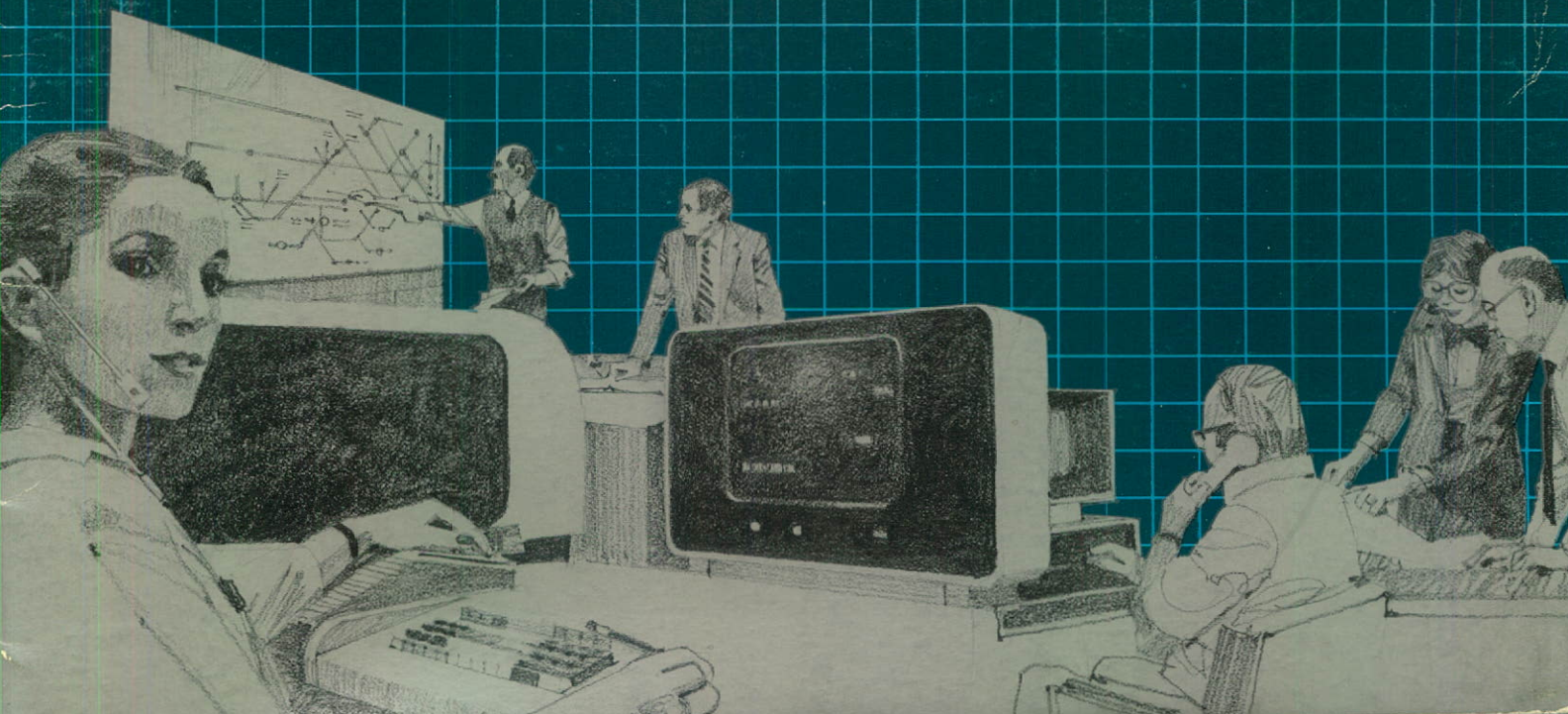
NBTel 82

ANNUAL REPORT



THE COMPANY

The New Brunswick Telephone Company, Limited (NBTel) is the fourth-largest, shareholder-owned telephone company in Canada. In 1982, NBTel served 255,000 residential and business customers in the province of New Brunswick. The Company provides a wide range of telecommunications services including local and long distance calling, data, broadcast, general mobile, paging and other associated services. In addition, NBTel's network forms part of the TransCanada Telephone System whose member companies jointly provide and maintain long distance telecommunications services and facilities across Canada.

NBTel is subject to the jurisdiction of the New Brunswick Board of Commissioners of Public Utilities with respect to rates charged for its local exchange service and long distance services within New Brunswick.

The Company's goals are to provide cost-effective telecommunications services to the people of New Brunswick, to introduce profitable new products and services, and to earn a fair rate of return for its shareholders.

REPORT AT A GLANCE

INCOME STATEMENT SUMMARY (in thousands)	1982	1981	% Change
Total revenues and income	$195 716	$176 513	10.9
Operating expenses	131 147	121 125	8.3
Other charges	17 166	16 011	7.2
Income taxes	23 975	19 717	21.6
Net income	23 428	19 660	19.2
FINANCIAL POSITION ITEMS, DECEMBER 31 (in thousands)			
Telecommunication property	$571 280	$534 889	6.8
Shareholders' equity	167 285	155 198	7.8
Long-term debt (including current portion)	172 175	147 848	16.5
FINANCIAL STATISTICS			
Earnings per common share	$3.16	$2.73	15.8
Dividends declared per common share	$2.03	$1.82	11.5
Common equity per common share, December 31	$21.22	$20.34	4.3
Return on common shareholders' equity	15.2%	13.7%	
Return on total invested capital	12.4%	11.3%	
OTHER STATISTICS			
Gross capital expenditures (in thousands)	$56 308	$54 709	2.9
Employees, December 31	2 595	2 881	(9.9)
Telephones in service, December 31	411 193	402 082	2.3
Long distance messages (in thousands)	45 030	41 671	8.1

Statistical report

A six-year statistical summary providing additional data on the Company's operations is available, without charge, by phoning or writing:

The Secretary-Treasurer's Office
Shareholders' Relations Section
The New Brunswick Telephone Company, Limited
P.O. Box 1430
Saint John, N.B.
E2L 4K2

Phone, toll free:
1-800-561-9030
In British Columbia, dial
112-800-561-9030

Annual general meeting

The Annual General Meeting of the Common Shareholders of the New Brunswick Telephone Company, Limited will be held at the office of the Company at One Brunswick Square, Saint John, New Brunswick, Monday, the twenty-eighth day of February, 1983 at 2:30 in the afternoon (local time).

Valuation day

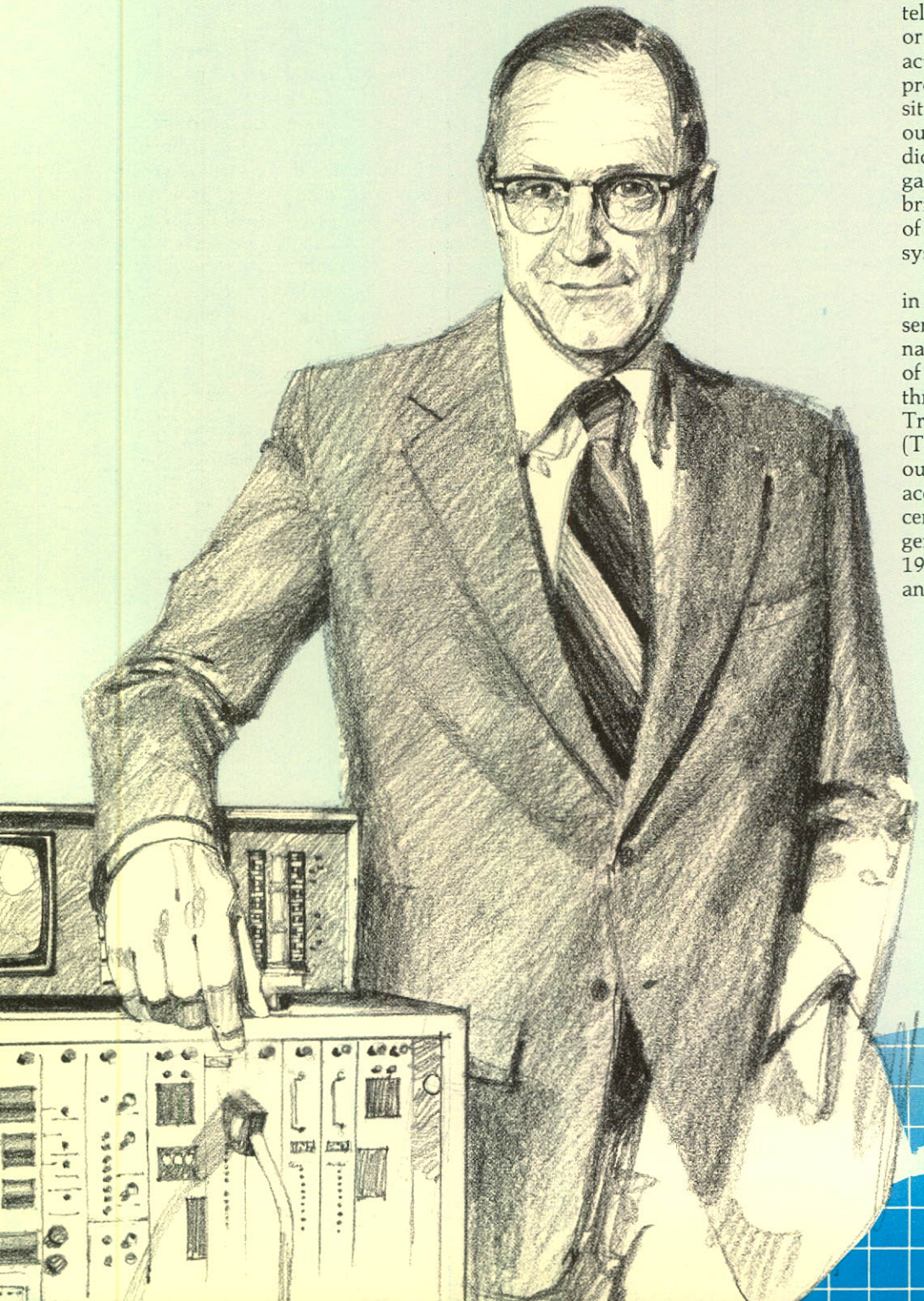
The value of a common share of the Company on valuation day, December 22, 1971, recognized by the Department of National Revenue for capital gains tax purposes, was $14.63.

REPORT FROM THE CHAIRMAN

During the past year, NBTel successfully managed the most serious economic altercation it has faced in decades. The Company's financial performance attests to this fact. Our earnings per share increased to $3.16, the rate of return on average common equity was 15.2 per cent, and in November, the Board of Directors declared a three-cent increase in the quarterly dividend rate. At the same time, we were able to maintain the high standards of service expected by our customers.

These notable achievements were recorded in the face of dismal economic performance at the national and provincial levels. A traditional economic barometer of the telephone industry is the demand for service, measured by the annual growth in business and residence telephones. In 1982, a number of the country's major telephone companies experienced little or no net telephone gain, with several actually recording a loss over the previous year. This was not the situation in New Brunswick, and while our increase was less than dramatic, we did succeed in recording a net telephone gain of 9 111 during the year, bringing to 411 193 the total number of telephones connected to NBTel's system.

The decline in the rate of growth in demand for telecommunications services here, and elsewhere in the nation, seriously affected the amount of long distance revenues we received through our participation in the TransCanada Telephone System (TCTS). Traditionally, this has been our most profitable service and has accounted for approximately 36 per cent of our total annual revenue. The general decline in business activity in 1982, coupled with the lower-than-anticipated revenues from TCTS



sources, left us with no alternative but to take a number of dramatic steps designed to reduce projected operating costs for the year. The actions taken are outlined in the text of the annual report and I am convinced they contributed significantly to the year-end results.

In choosing from among the options open to us, we were mindful of the need to maintain the earnings and dividend consistency required by the investment community. Balanced against this was the need to sustain service levels among existing and new customers, and our desire to provide stable employment for our staff.

One action taken was the development of a special program which made early retirement attractive to a number of long-service employees. I am concerned that some may think the early retirement program shows lack of regard for our long service employees. This is not so. At NBTel, dedicated, long-service employees are still highly valued. We made every effort to weigh the immediate and long term impact of all alternatives, and keeping in mind the interests of all concerned, I am certain this difficult decision was implemented in a considerate manner.

Although I am generally satisfied with the year's performance, the continued uncertain economic conditions make it essential that we temper our expectations. Many people talk wistfully about conditions getting "back to normal". I contend that "normal" will represent a substantial change from that to which we have been accustomed. We at NBTel have already begun to condition ourselves to this new operating climate by adopting new tools and developing new skills which will make it possible to do our job even more effectively than in the past.

Industry alone is limited in the role it can play in restoring the economy: senior governments must come to grips with their excessive spending programs, restrictive policies and harassment of the business community if confidence is to be restored and renewed investment in the future is to begin.

In the same vein, I continue to share, with others, concern about the growing taxation burden corporations are forced to shoulder. An example of this can be seen on the chart on page 12 which shows that NBTel collected from its customers an average of $10.23 per month, per telephone on behalf of governments in 1982. In my view, this is excessive and the country's legislators must be made to realize that corporations and individuals cannot perpetually fund government excesses.

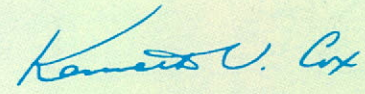
The issue of regulation in a competitive environment must also be addressed. To function successfully in the present business climate, a company must be able to adapt quickly to changing conditions. As it stands today, even in a positive regulatory environment, unregulated competitors are able to move more quickly than a company operating under the additional burden of government controls.

These competitors are not interested in the needs of the vast majority of our customers. As evidenced in other jurisdictions, they are interested only in offering high profit services where they can compete with our prices without assuming other costly service obligations. In New Brunswick, the primary target for these competitors is about 10 major businesses. If free access were to be allowed to these customers through NBTel's facilities, there is a real danger the majority of telephone users in the province will suffer.

On a more optimistic note, there are a number of positive things working in NBTel's favour. Although not growing as rapidly as it did in the past, our long distance service continues to be in demand. It is a good, cost-effective product which our customers want, and one which we can produce at a profit. In the past few years, the introduction of digital technology has been a breakthrough in our efforts to control the rising costs of basic exchange service. In addition, we have a highly-qualified, well-trained staff who are continually finding new ways to operate this Company more effectively.

In 1982, I completed 40 years service with NBTel. During these four decades I've witnessed extraordinary progress. This Company has come a long way from the days when a winter storm could cause severe and prolonged service disruptions. The reliability and transmission quality of our network today is unbelievably better than it was even 10 years ago. We serve a scattered population, and this has given us serious cost problems which many telephone companies have not experienced. Yet, over the years, prices for our services have compared favourably to those charged elsewhere.

NBTel has always been operated with one underlying objective — to be a leader in its industry. We are proud of the world-class services we provide. Despite the adversities we faced in 1982, we maintained our excellent service levels and I have every reason to believe we have positioned ourselves to deal successfully with the future.



Kenneth V. Cox
Chairman of the Board and
President
January 25, 1983.

THE YEAR IN REVIEW 82

For NBTel, 1982 was a year in which the Company faced trying economic conditions. However, programs for expense control and productivity improvement, combined with increased rates and tariffs, resulted in a growth in earnings.

Earnings per average common share for the year were $3.16, a 15.8 per cent increase over 1981. The Company's rate of return on average common equity was 15.2 per cent, in comparison with last year's return of 13.7 per cent.

In November, the Company's Board of Directors declared a quarterly dividend of 53 cents per common share. This three-cent increase in the quarterly dividend raises NBTel's annualized dividend to $2.12. During the year, the Company paid $13.6 million in dividends to its common shareholders.

Operating revenues for 1982 totalled $191.5 million, an increase of 12.8 per cent over last year's total of $169.8 million. A large portion of this revenue growth occurred because of increases in charges for regulated local and long distance services in New Brunswick.

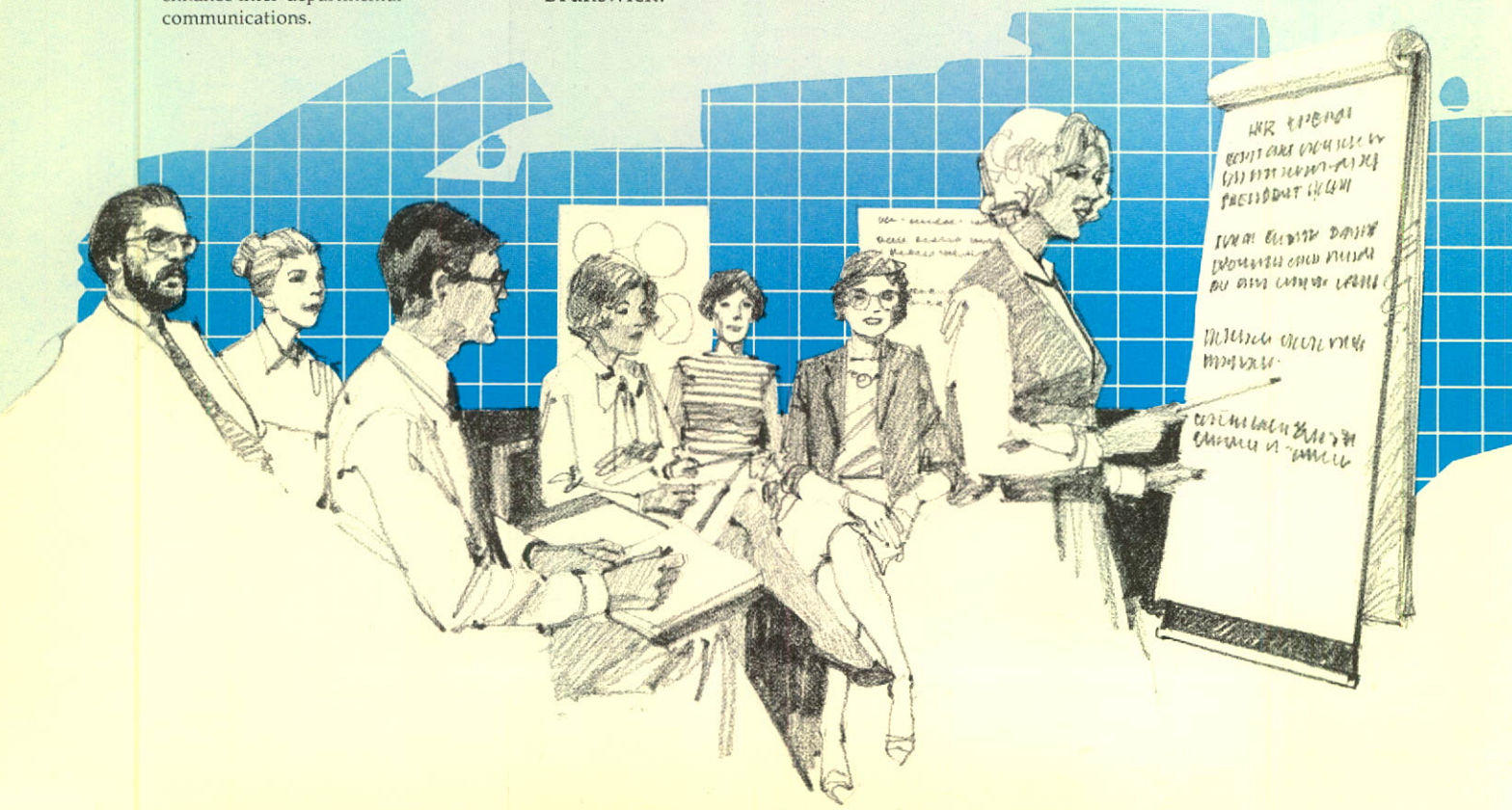
As well, new rates for Inter-provincial long distance services took effect July 1. Implemented by NBTel in conjunction with the other members of the TransCanada Telephone System in Atlantic Canada, the increase was the first in four years and enabled the Company to partially offset slower growth in revenues from out-of-province services.

In total, revenues from long distance services were $106.5 million or 56 per cent of the Company's total operating revenues. This compares with last year's total of $99.8 million, or 59 per cent of total operating revenues. The volume of long distance messages rose to 45 million, a gain of 8.1 per cent over the previous year.

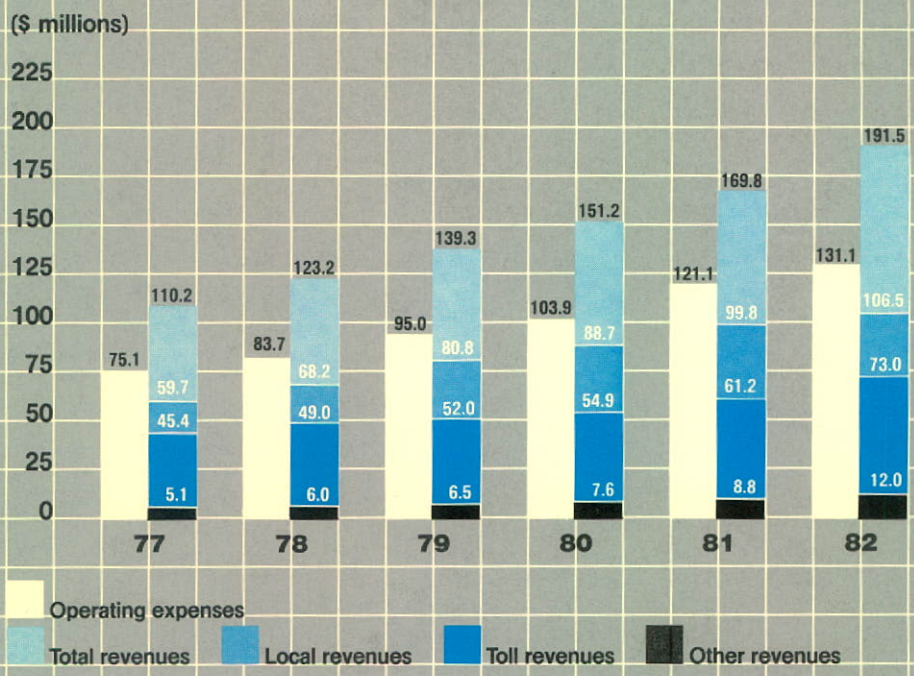
> *". . . programs for expense control and productivity improvement, combined with increased rates and tariffs, resulted in a growth in earnings."*

Total operating expenses for the year were $131.1 million, an increase of 8.3 per cent over 1981. This expense

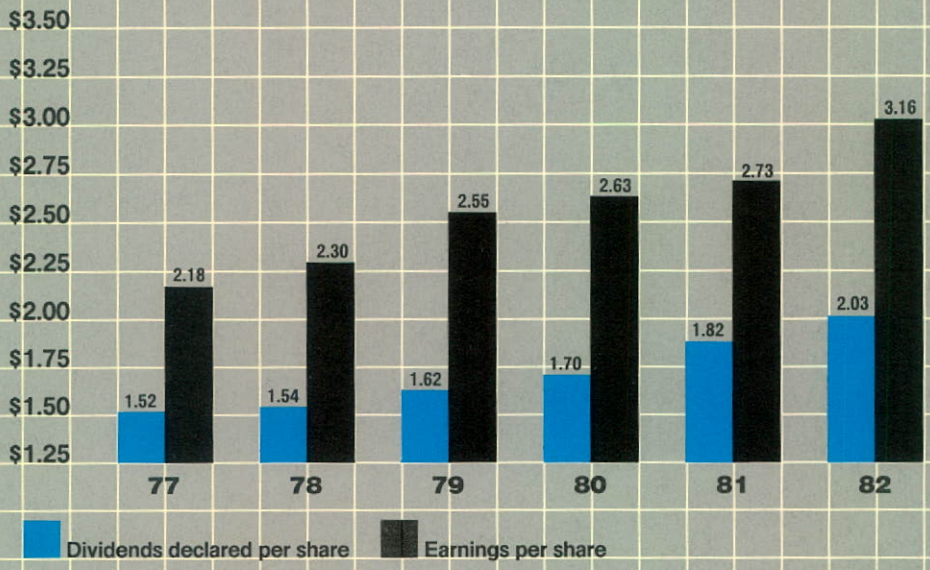
■ NBTel management personnel have formed productivity improvement teams with an aim to develop problem solving techniques and enhance inter-departmental communications.



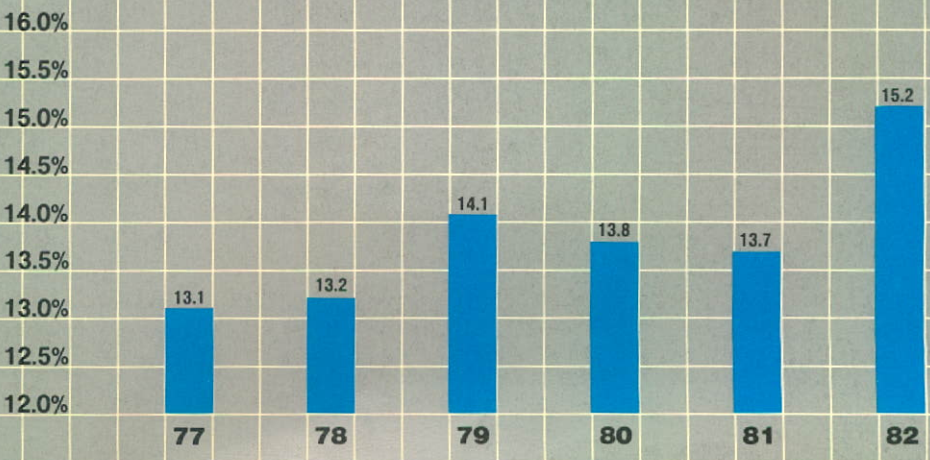
Operating expenses and revenues



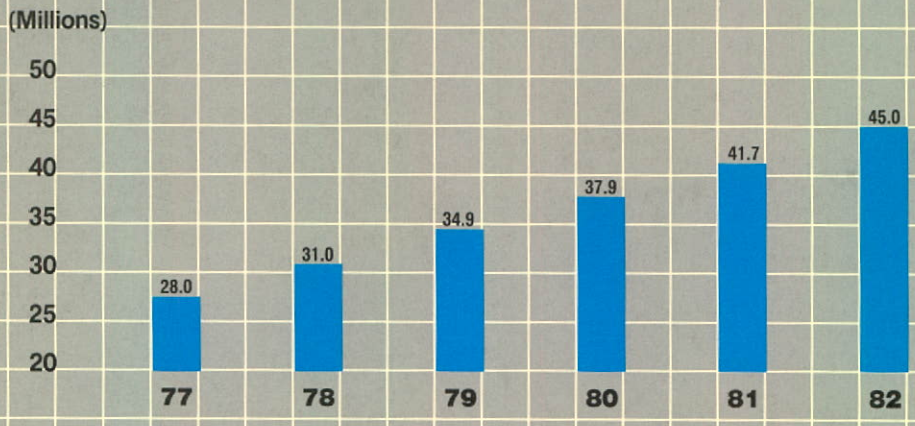
Earnings and dividends per share



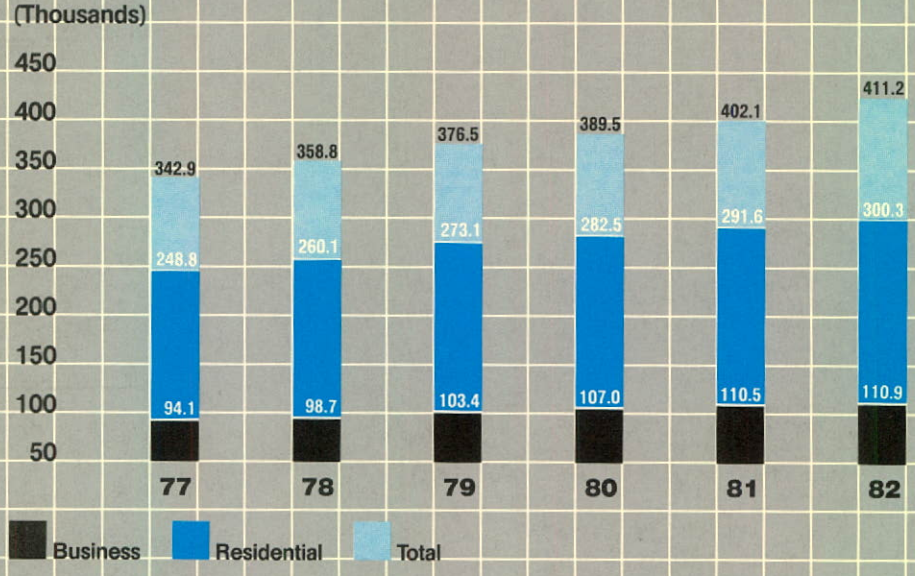
Return on average common shareholders' equity



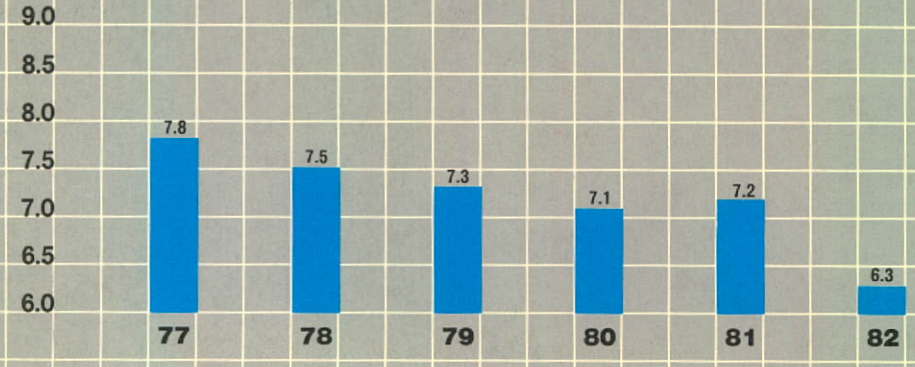
Long distance messages



Telephones in service



Number of employees per thousand telephones



growth is substantially lower than the 16.6 per cent increase posted in the 1980 to 1981 period and was influenced by several factors including reduced work volumes, Company-wide expense restraint and the initial effects of a major productivity improvement program which was introduced in stages over the latter half of 1982.

> *"In conjunction with expense restraints, the Company also made numerous efficiency improvements . . ."*

The expense restraint program consisted of a number of measures including some announced as early as last February at the annual shareholders' meeting. These included a reduction in capital expenditures for 1982, a moratorium on hiring, substantial reductions in advertising programs, and staff reassignments designed to make best use of the Company's human resources.

Other cost-controlling steps undertaken during the year included staff reductions affecting part-time, temporary and probationary employees and restrictions on travel and overtime payments.

In conjunction with expense restraints, the Company also made numerous efficiency improvements and completed an organizational structure study. Designed for long-term expense controls and productivity gains, these programs were introduced in stages during the year. To assist with these measures, the Company engaged SMC Wofac Inc., of Toronto, an international management consulting firm.

As a result of these actions, the number of Company employees has dropped from 2 881 at the end of 1981 to 2 595 at the end of 1982. This represents a 9.9 per cent reduction. Current projections indicate further reductions by the end of 1983. With productivity improvements in place, the Company expects to maintain relatively stable staff levels during periods of increased economic activity.

In conjunction with the productivity improvements, certain corporate responsibilities were realigned. These included the combining of operator services, installation forces and the business office function under the same reporting structure. The combining of these complementary services has resulted in a more efficient management structure and a reduction in overall operating costs.

While this new combined group will continue to serve the everyday needs of the Company's customers, the special demands of NBTel's major business customers will now be met by a new marketing department which combined several business sales and

> *"The new marketing department will place added emphasis on serving the . . . customers who require world-class telecommunications service . . ."*

■ The combination of computer technology and the Company's telecommunications network permits the staff of NBTel's new Receptionist Service to efficiently receive, store and forward telephone messages for business and other customers.

support groups. The new marketing department will place added emphasis on serving the ever-expanding needs of our major customers who require world-class telecommunications service to compete in national and international markets.

Financing activities

In mid-June the Company issued its first debentures since 1978. The $30-million domestic issue, designated as Series "S", has a coupon rate of 15.5 per cent. The issue carries a five-year term which is extendible at the holder's option for a further five years.

Net proceeds from the sale of the debentures were used in part to repay bank loans of $19.5 million. A portion of the remaining funds was used to meet capital expenditures in 1982 with the balance to be applied to the 1983 capital program.

NBTel's Employees' Stock Plan and the Common Shareholders' Dividend Reinvestment and Stock Purchase Plan continue to be important on-going sources of equity funds for the Company. The latter plan allows common shareholders to acquire additional shares of the Company at 95 per cent of the average market price by re-investing their dividends, or at the average market price by making optional cash payments.

In either case, there are no service charges or brokerage fees in connection with shares acquired under the terms of the plan. Further details are described in an offering circular which has been mailed to all common shareholders, or can be obtained by contacting the Company's Shareholder Relations Section. In December of 1982, approximately 14.2 per cent of common shareholders were participating in the plan. In total, the Company received $4.8 million in 1982 from these sources.

Business services expanded

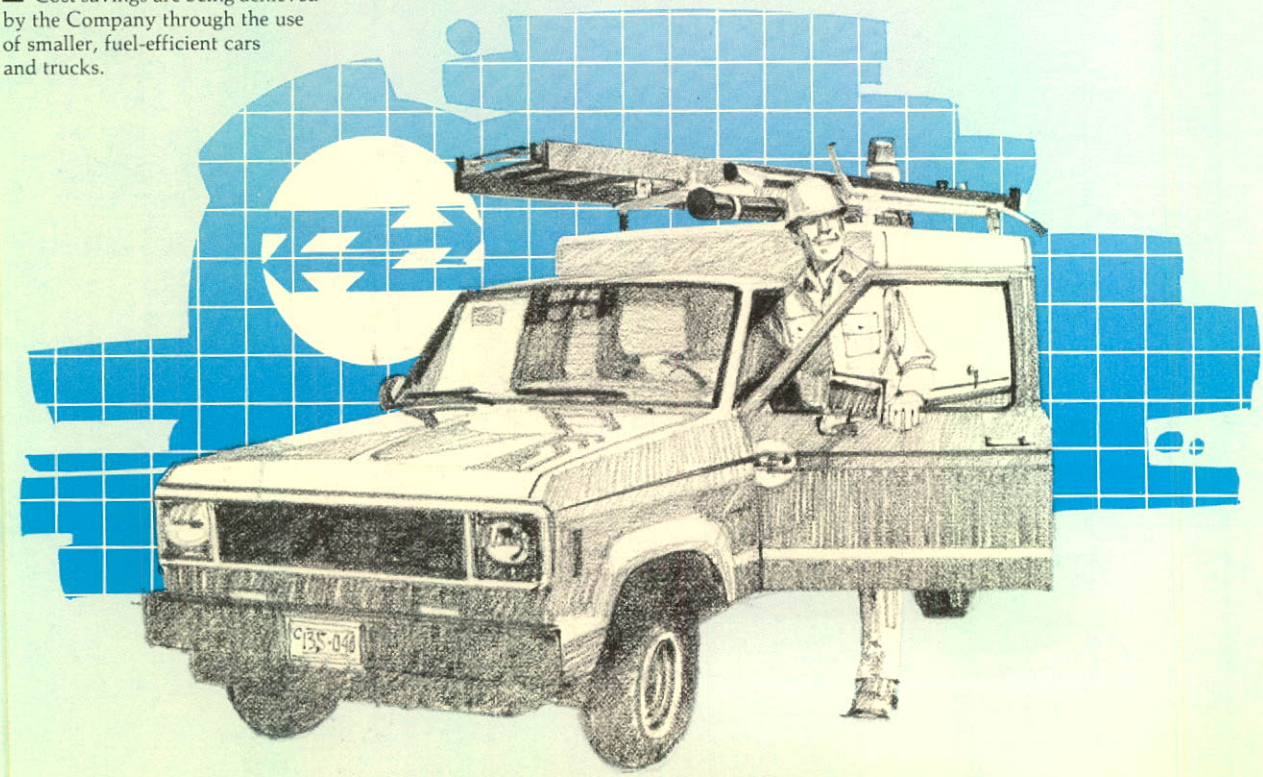
Much of the Company's 1982 marketing effort was directed towards activities which are natural enhancements of telephone company services. One such example was the introduction of the initial phase of the Company's call completion concept which is based on the Company's capability to receive, store, and forward telephone messages which otherwise may not reach their destination.

This phase, called Receptionist Service, began operation in July. Telephone operators, using advanced computer technology and NBTel's provincial telecommunications network, can serve a variety of customers. In addition, if markets warrant, the service can be expanded to smaller communities of the province where telephone answering services are currently not available.

"... four additional New Brunswick communities were added to the TransCanada Telephone System Dataroute network during the year."

During the year, the Company was approached by the owners of a number of New Brunswick telephone answering and radio paging companies offering to sell their businesses to NBTel. In considering the offers the Company felt these acquisitions would complement its marketing plan. Accordingly, the Company purchased certain New Brunswick assets of Instant Communications Ltd. and Air Page Communications Ltd. which operated telephone answering, radio paging and private mobile services in several New

■ Cost savings are being achieved by the Company through the use of smaller, fuel-efficient cars and trucks.



Brunswick cities. Later in the year, the assets of ABC Answering Service in Bathurst and Universal Answering Service Ltd. of Moncton were also acquired.

In order to acquaint our business customers with services which provide more cost-effective operating methods, a concentrated effort was placed on marketing the Company's mobile and paging services during the year. Subsequently, the Company expanded these services to customers in seven additional New Brunswick communities during 1982.

"The new system represents the largest undertaking ever by the Company's Computer Communications Group . . ."

As part of the Company's expanding data services, four additional New Brunswick communities were added to the TransCanada Telephone System (TCTS) Dataroute network during the year. Dataroute is a national digital data network used for the transmission of computer information. NBTel customers in Edmundston, Woodstock, Campbellton and Newcastle now have direct access to Dataroute.

The Atlantic Lottery Corporation's requirement for an on-line data network for its new computer-controlled 6/49 lottery resulted in a substantial increase in revenues from data services. The new system represents the largest undertaking ever by the Company's Computer Communications Group (CCG) and includes almost 200 terminals throughout New Brunswick. Acting as the prime contractor, the Company provides network facilities for the system in cooperation with the Newfoundland Telephone Company Limited, and Maritime Telegraph & Telephone Company Limited. NBTel, through CCG, obtained a separate contract for maintenance of the lottery terminals located in New Brunswick.

Playing a key role in the maintenance contract is the Company's new circuit board repair division, Bruntech. Formed after a need for an operation of this type in Atlantic Canada was identified, Bruntech will repair circuit boards from New Brunswick and Newfoundland used in the Lotto 6/49 terminals. With over 180 000 circuit boards in use, NBTel will also be a major customer. Prior to

"As travelling costs continue to increase, use of conference calling services is expected to rise dramatically over the next five years."

■ Residents of Saint John can now call fire, police and other emergency services quickly and efficiently thanks to a new '911' calling system designed and installed by NBTel.

Bruntech's formation, the majority of circuit board repairs for the Company were completed outside New Brunswick.

As travelling costs continue to increase, use of conference calling services is expected to rise dramatically over the next five years. To serve a special segment of this expanding market, the Company has introduced a new service. Using computer-based equipment designed by NBTel, customers are able to conduct meetings from almost any telephone in the world simply by dialing a prearranged number.

The new equipment, called a meeting-service bridge, is being manufactured under license by the Intercontinental Data Control Corporation Limited of Ottawa and is expected to be marketed throughout North America.

Project Mercury trial completed

The Company's trial of home-of-the-future technology in Saint John was completed in October. Project Mercury was an experiment in providing computer services and integrated alarm systems to the residential market. Valuable marketing and technical information was gained through the experiment. The alarm systems were well received and the Company is currently examining potential markets.

"NBTel's participation in these types of programs will position the Company for entry into the developing computerized information market."

The Company has decided conditions are not conducive to the full scale introduction of residential computer services at this time. NBTel is taking an active role, however, along with other major Canadian businesses, in a market trial of a computerized information retrieval system. Called the iNet (intelligent network) Gateway, it was developed to serve the growing information needs of the Canadian business community. The iNet Gateway allows users to gain access to information stored in various data bases located across Canada. These data bases contain information on a wide variety of subjects including finance, real estate, law, and travel. NBTel is also providing information for the iNet trial through Datavision, the data base developed for Project Mercury.

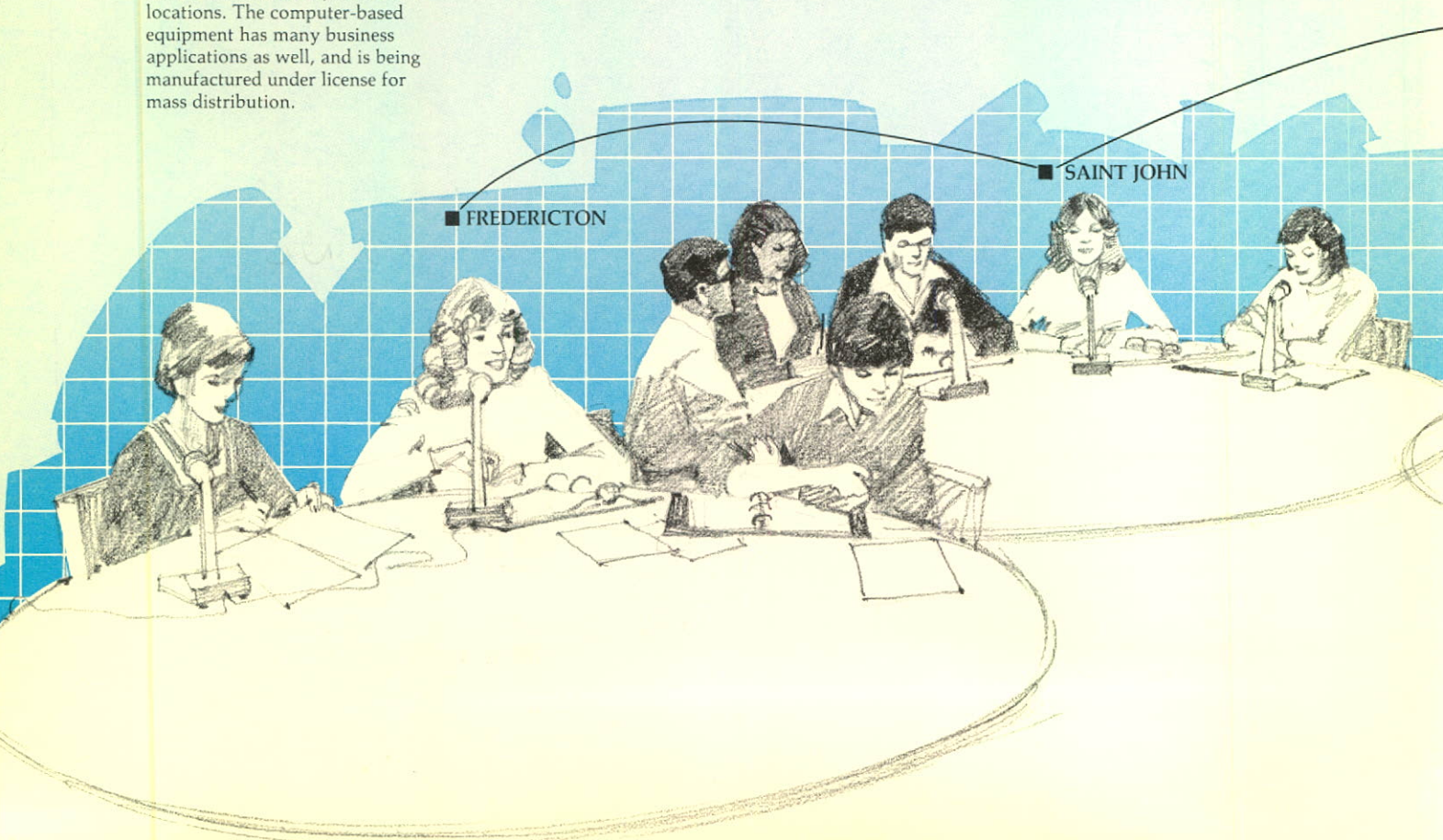
NBTel's participation in these types of programs will position the Company for entry into the developing computerized information market.

Long distance contest and gift certificate program continued

Major advertising efforts during 1982 focused on the Company's participation in a nation-wide gift certificate campaign and NBTel's long distance calling contest. The certificates, valued at $5 each, were sold in packages of four prior to Mother's Day, Father's Day and Christmas. Approximately 17 000 of these certificates were sold during the year.

In September, the Company launched its fourth long distance calling contest. More than 155 000

■ A number of educational institutions in the province are using an NBTel-developed electronic meeting service to hold classes simultaneously in several locations. The computer-based equipment has many business applications as well, and is being manufactured under license for mass distribution.



entries were received during the nine-week contest period. An estimated $410 000 in additional long distance revenue was attributable to the contest.

Digital projects highlight 1982 construction program

A major portion of NBTel's $56 million capital expenditures for 1982 was designated to meet current and future service requirements.

Because economic conditions resulted in reduced growth in demand for service, some capital expenditures scheduled for 1982 were deferred. However, several major programs were started during the year which will provide our customers with state-of-the-art services well into the next decade. Foremost among these was a $12 million digital project in Fredericton. This switching and transmission system will be constructed over the next two years to meet developing requirements of the Company's government, business and residential customers in New Brunswick's capital city.

". . . several major programs were started during the year which will provide our customers with state-of-the-art services well into the next decade."

During the year, customers in the Moncton and Saint John regions received the benefit of computerized operator services with the completion of a $3.5 million project. Called Traffic Operator Position System (TOPS), the service allows customers to dial their own collect, third number, person-to-person or calling card calls. A total of $2 million was spent in 1982 to complete the project.

Another significant project completed during the year was construction of the New Brunswick segment of a new TransCanada Telephone System national digital microwave network. The $10 million project is part of a continuing program to expand and upgrade the trans-Canada microwave system first placed into service 25 years ago. One of the largest transmission projects ever undertaken by NBTel, this system will form part of the longest, all-digital network in the world and will provide improved capacity and service quality to Canadian telecommunications users. To accommodate the network, NBTel installed high-technology microwave equipment at 13 sites in the province.

". . . this system will form part of the longest, all-digital network in the world . . ."

The new digital network can be expanded to 10 operational channels and two back-up or auxiliary channels. Each channel will initially have a 1 344 voice channel capacity. The system currently has 672 voice channels linking Saint John, Montreal, Fredericton, Moncton and Halifax. The digital network will also be used for data transmission and a number of TCTS services.

In addition to the expansion of the TCTS digital network, NBTel also installed a $1 million switching machine and associated equipment to be used in switching computer data carried along the TCTS Datapac network. These data messages were formerly switched in Halifax.

Other major capital expenditures during the year included $4.3 million for the continuation of the Company's Rural Service Improvement Program (RSIP). Fewer than 7 500 customers remained on rural lines at the end of 1982, compared with 11 000 one year earlier. A minimum of four-party service will be available to all non-urban customers when the program reaches its scheduled completion by the end of 1983. Total cost of the 12-year upgrading project is expected to reach $56.5 million.

Regulatory and legal activities

In January 1982, the New Brunswick Board of Commissioners of Public Utilities (PUC) ruled on an October, 1981 application for increased rates and charges. In its decision, the Board allowed the Company to implement increases designed to provide $7.7 million in additional revenues on a 12-month basis. The decision also specified an allowed range for the rate of return on average common equity of 15 to 17 per cent.

In July, the Company's regulator approved a rebate plan submitted by the Company under which approximately $2.6 million was credited to the telephone bills of business and residential customers. This one-time credit resulted from a settlement between the Company and the Province of New Brunswick related to a utility property tax imposed in 1977. Under

> *"The amount requested . . . is a reflection of the Company's commitment to help control inflation."*

■ Computer-related communications services, like the new on-line data network installed for the Atlantic Lottery Corporation in 1982, are a growing source of revenue.

the terms of the settlement, the Company paid the taxes as assessed plus interest charges. The Province then returned the interest portion to the Company and agreed to modify the basis of assessment to a method which is more acceptable to the Company.

In the fall, the Company filed an application with the PUC requesting rate increases designed to provide $5.9 million in additional revenues for 1983. Although 1982 earnings showed improvement over the previous year, forecasts for 1983 indicated that a satisfactory rate of return would not be earned without increases in rates and charges. The amount requested in the application represents an average increase of six per cent on regulated services and is a reflection of the Company's commitment to help control inflation.

Hearings on the application were held in January and a decision is pending.

Company receives tower decision

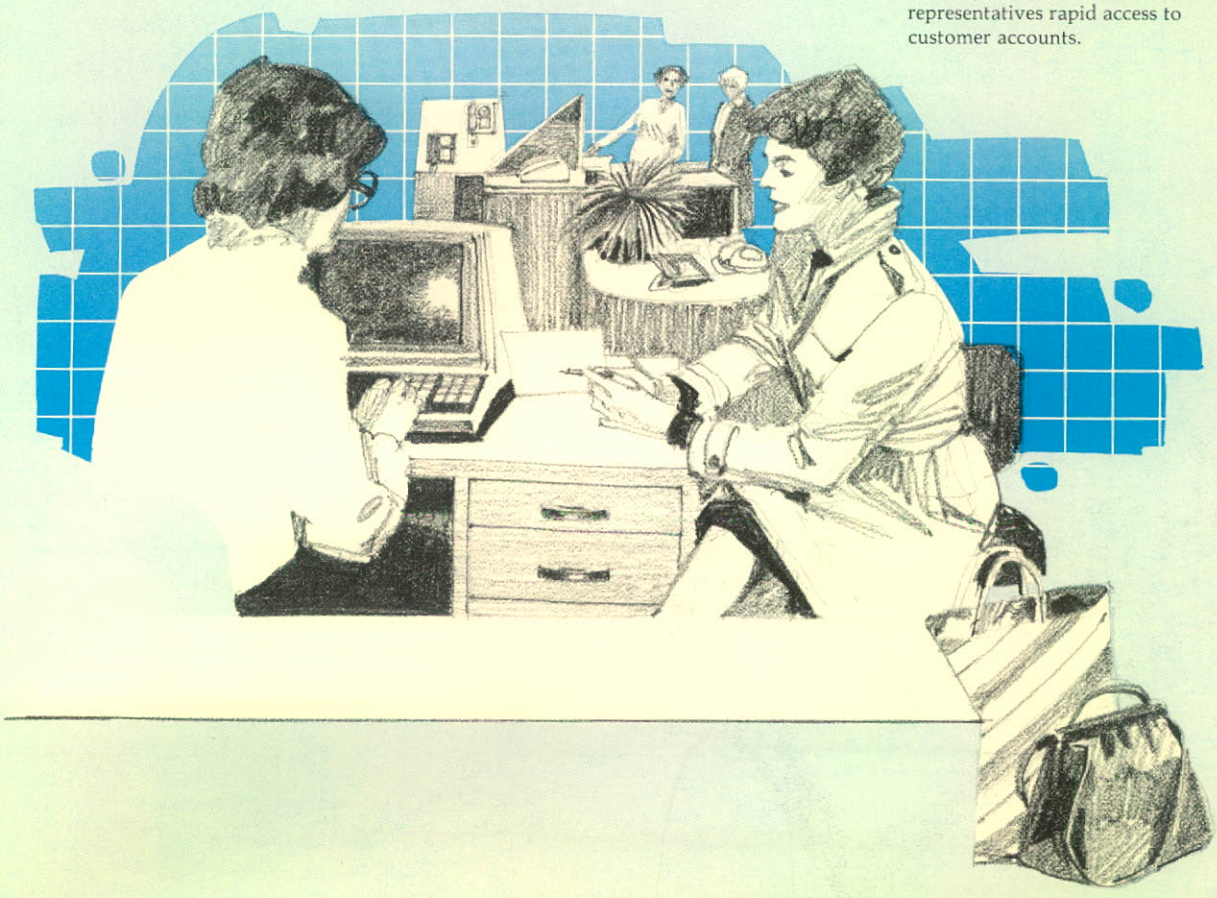
In a September 10 decision, the New Brunswick Court of Appeal upheld a 1981 judgment awarding $786 000 to the Company. The judgment stems from a legal action filed in 1975 by the Company against John Maryon Partners Limited and John Maryon International Limited which sought to recover $1 million in repair costs to NBTel's communications tower in Moncton. The Maryon companies were designers and project managers for construction of the tower in 1971. The Company was also awarded interest on the original judgment retroactive to 1975.

In December, the Supreme Court of Canada denied leave to appeal the judgment against the Maryon companies. NBTel is now waiting for the Maryon companies to satisfy the judgment.

Officers and Board of Directors

In July, the Company announced a number of changes at the executive level. W.H.R. Smith, vice-president (operations) became vice-president (finance) replacing J.A. Coombs. Mr. Coombs assumed the responsibilities of vice-president (operations). L.J. Celeste, former director of the Company's organization development department, was appointed vice-president (corporate services). In addition to his responsibilities for personnel matters, Mr. Celeste assumed other corporate service functions including information and public affairs and subsidiary operations.

■ NBTel continues to realize productivity gains through the use of computer-assisted systems. One example, currently at the field trial stage, is a new business office system that allows service representatives rapid access to customer accounts.



Early in the year, Marks H. Lockhart, a Board member since 1979, was appointed to the audit committee. In June, Gerald B. Lawson, a director of the Company since February, 1980, was appointed to the executive committee. As well, the Board of Directors welcomed two new members, both of whom bring considerable business experience and knowledge to the Company. Edward Reevey, president of Battery and Electric Service Limited in Saint John, was elected to the Board June 11. In November, Raymond Michaud of Edmundston, was elected to the Board. Mr. Michaud is president and general manager of Kasner's Limited.

The Board members wish to express their appreciation to Léandre Chiasson, who retired from the Board November 8. Mr. Chiasson served as a director for seven years.

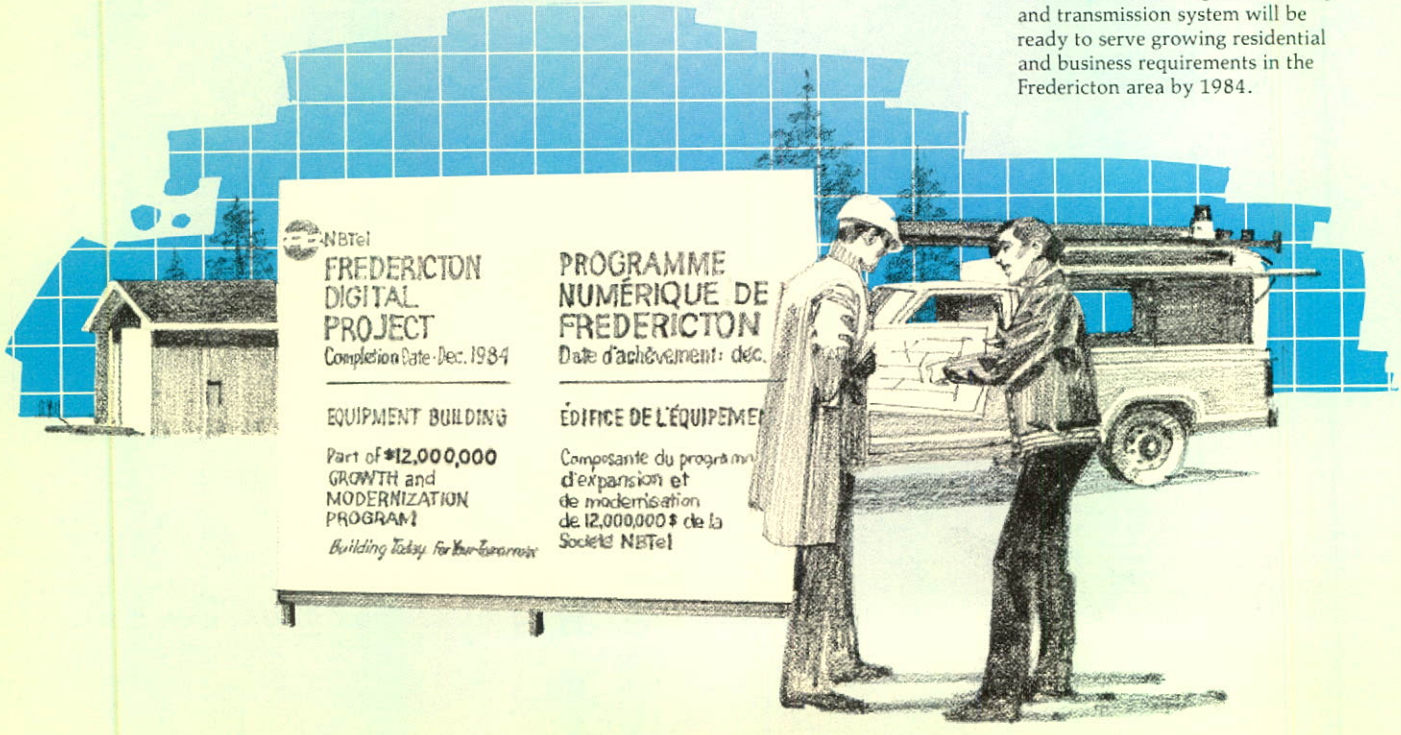
In June, Joseph A. Likely, a Board member since 1967 and a member of the executive committee, was killed in an automobile accident. The Board of Directors express their sympathy to Mr. Likely's family and acknowledge his many years of dedicated service to the Company.

The following illustration reveals the impact of taxation on the Company's financial results. In 1982, direct taxes represented an average of $10.23 per month for each main telephone in service, compared to $9.48 per month in 1981.

	($ in thousands) 1982	1981
Income taxes	$23 975	$19 717
Real property & business taxes	7 323	6 658
Federal unemployment insurance	981	923
Miscellaneous	36	969
	$32 315	$28 267

In addition, the Company collected from its customers on behalf of Government, taxes totalling $11 263 000 in 1982 and $9 781 000 for the year 1981.

The forms of taxation shown are only those which are readily identifiable. There are indirect taxes which are embedded in the cost of purchases so that it is not possible to identify the nature or the amount of all taxes involved.



■ A $12-million digital switching and transmission system will be ready to serve growing residential and business requirements in the Fredericton area by 1984.

The New Brunswick Telephone Company, Limited

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (in thousands)

Year ended December 31	1982	1981
Operating revenues		
Local service	$ 73 007	$ 61 173
Long distance service	106 524	99 845
Other operating revenues	12 896	9 597
Less: uncollectible operating revenues	959	806
	191 468	**169 809**
Operating expenses		
Depreciation	32 450	29 601
Maintenance	23 914	23 613
Other operating expenses	66 198	61 575
Pensions and other employee benefits	8 585	6 336
	131 147	**121 125**
Operating income	**60 321**	**48 684**
Other income		
Allowance for funds used during construction	2 067	1 805
Interest	1 417	4 167
Other income	764	732
	4 248	**6 704**
Income before underlisted items	**64 569**	**55 388**
Other charges		
Interest on long-term debt	15 851	13 552
Other interest	832	2 090
Amortization of long-term debt expense	156	100
Amortization of unrealized foreign exchange loss	327	269
	17 166	**16 011**
Income before income taxes	**47 403**	**39 377**
Income taxes	**23 975**	**19 717**
Net income	**$ 23 428**	**$ 19 660**
Earnings per common share	**$ 3.16**	**$ 2.73**

(See accompanying notes to the consolidated financial statements)

The New Brunswick Telephone Company, Limited
(Incorporated under the laws of New Brunswick)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (in thousands)

ASSETS, December 31	1982	1981
Telecommunication property (at cost)		
Buildings, plant and equipment	$541 143	$505 835
Less: accumulated depreciation	186 316	172 371
	354 827	333 464
Land, and plant under construction	25 256	23 797
Construction materials	4 881	5 257
	384 964	**362 518**
Investments—note 3	**6 317**	**5 570**
Current assets		
Cash	862	30
Temporary cash investments (at cost—approximates market)	13 545	22 358
Accounts receivable	26 997	24 155
Prepayments	1 664	456
	43 068	**46 999**
Deferred charges		
Long-term debt expense	1 721	1 324
Unrealized loss on foreign currency	2 937	2 523
Other	2 808	3 292
	7 466	**7 139**
Total assets	**$441 815**	**$422 226**

W. H. R. Smith
Vice-President, Finance
The New Brunswick Telephone Company, Limited

Signed on behalf of the Board of Directors:

A. R. Landry, Q.C.
Director

G. B. Lawson
Director

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY, December 31	1982	1981
Shareholders' equity		
Capital stock—note 1		
Preferred	$ 15 228	$ 16 028
Common	71 661	68 435
Contributed surplus	16 902	15 133
Retained earnings	63 494	55 602
	167 285	**155 198**
Long-term debt—note 4	**169 785**	**141 475**
Current liabilities		
Bank indebtedness	185	1 083
Accounts payable and accrued charges	17 113	39 721
Income tax payable	4 667	2 012
Dividends payable	3 798	3 422
Interest accrued on long-term debt	4 409	4 301
Long-term debt due within one year—note 4	2 390	6 373
	32 562	**56 912**
Deferred credits		
Deferred income tax	70 098	66 918
Employees' stock plan—note 5	2 085	1 723
	72 183	**68 641**
Total liabilities and shareholders' equity	**$441 815**	**$422 226**

(See accompanying notes to the consolidated financial statements)

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of The New Brunswick Telephone Company, Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of The New Brunswick Telephone Company, Limited as at December 31, 1982 and the consolidated statements of income, retained earnings, contributed surplus and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1982 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles which, except for the changes referred to in note 2 to the financial statements, with which we agree, were applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Saint John, Canada,
January 20, 1983.

Clarkson Gordon

Chartered Accountants

2. ACCOUNTING CHANGES: Effective January 1, 1982 the Company has made further changes in the application of accounting principles to bring its accounting practices closer to those used in other industries. Some costs that had been capitalized in prior years and recovered through depreciation, are now being expensed directly, resulting in an increased charge to expense of $802 000.

3. INVESTMENTS represent mainly the Company's investment in corporate joint ventures through its wholly owned subsidiary Bruntel Holdings Ltd.

4. LONG-TERM DEBT (IN THOUSANDS)

			December 31 1982	December 31 1981
Debentures				
Series	Rate	Date due		
H	5-5/8%	March 1, 1982	$ —	$ 5 000
Q	9-3/8%	September 15, 1982-2001 (1982 — $16.15 million U.S. Funds) (1981 — $17.00 million U.S. Funds)	19 852	20 160
N	8-3/20%	March 2, 1983-97	15 000	15 000
I	5-3/4%	March 1, 1984	5 000	5 000
J	6-1/2%	September 1, 1986	7 000	7 000
S	15-1/2%	June 15, 1987 (extended maturity option *)	30 000	—
K	7-1/4%	November 15, 1987	6 000	6 000
L	7-3/4%	December 1, 1988	5 000	5 000
M	9-1/4%	June 1, 1990	1 310	1 310
O	9-1/2%	April 15, 1996	20 000	20 000
P	10-7/8%	July 2, 1997	25 000	25 000
R	10%	July 15, 2003	25 000	25 000
			159 162	134 470
Obligations under capital leases			13 013	13 378
			172 175	147 848
Less: due within one year				
Debenture Series H maturing March 1, 1982			—	5 000
Debenture Series Q maturing September 15, 1982-2001 ($850 000 U.S. Funds)			1 045	1 008
Debenture Series N maturing March 2, 1983			1 000	—
Obligations under capital leases			345	365
			2 390	6 373
			$169 785	$141 475

* Extended maturity option (Series S):

The maturity date of the Series S Debenture may be extended to June 15, 1992 at the holders' option between September 15, 1986 and March 15, 1987. The Company may increase the rate of interest payable on the Series S Debenture prior to February 15, 1987, effective June 15, 1987.

Annual repayment of long-term debt for each of the next five years is as follows:

Year	Debentures	Capital Leases	Total
1983	$2 045	$345	$2 390
1984	7 045	315	7 360
1985	2 045	345	2 390
1986	9 045	275	9 320
1987	38 045	347	38 392

5. EMPLOYEES' STOCK PLAN represents amounts contributed by employees, and the interest thereon, pursuant to a policy under which employees may assign up to 10 percent of their basic wages and also assign dividends from shares purchased under the plan for the purchase of common shares of the Company at 80 percent of the market price or at the par value of the shares, whichever is greater.

6. LEASES (IN THOUSANDS)

"Buildings, plant and equipment" includes office space, leasehold improvements, and computer equipment recorded under capital leases as follows:

	December 31 1982	December 31 1981
Cost	$14 293	$14 293
Less: accumulated depreciation	2 922	2 192
	$11 371	$12 101

The future minimum lease payments under capital leases and operating leases that have initial noncancellable lease terms in excess of one year as of December 31, 1982 are as follows:

Year	Capital Leases	Operating Leases
1983	$ 1 606	$ 792
1984	1 548	449
1985	1 548	362
1986	1 641	289
1987	1 473	146
Thereafter, to year-end 2006	24 852	902
Total future minimum lease payments	32 668	$ 2 940
Less: imputed interest, at 9.1% - 10.5%	19 655	
Present value of minimum lease payments	$13 013	

7. RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the year ended December 31, 1982, the Company entered into transactions with both related and nonrelated telecommunication companies. These transactions, which include circuit rentals, leasing of facilities, distribution of revenue, and exchanges of technical information, are common throughout the industry and are required to provide an efficient telecommunication network.

At December 31, 1982 Bell Canada owned 34.3 percent of the Company's common shares. During the year ended December 31, 1982, the Company purchased from Northern Telecom Canada Limited, a subsidiary of Bell Canada, equipment and related supplies in the amount of $20 893 000 ($18 837 000 for the year ended December 31, 1981). The amount due that company at December 31, 1982 was $1 032 000 ($1 982 000 at December 31, 1981).

The Company has a 30.0 percent interest in Brunswick Square Ltd. which, under a 30 year lease arrangement, provides office accommodations for the Company in Saint John, New Brunswick. During the year ended December 31, 1982, the Company paid in full $2 507 000 ($2 274 000 for the year ended December 31, 1981) to Brunswick Square Ltd. for those accommodations.

STATISTICAL SUMMARY

Selected financial position items (in thousands) (at December 31)	1982	1981	1980	1979	1978	1977
Gross telecommunication property	$571 280	$534 889	$494 624	$460 913	$430 265‡	$384 987
Accumulated depreciation	186 316	172 371	155 557	134 972	118 358	103 028
Shareholders' equity	167 285	155 198	145 824	137 968	130 643	125 408
Long-term debt (including current portion)	172 175	147 848	148 331	148 158	151 765‡	110 908*
Deferred income tax	70 098	66 918	62 292	57 842	54 047	48 614
Income and expense items (in thousands)						
Operating revenues	$191 468	$169 809	$151 185	$139 299	$123 217	$110 178
Operating expenses	131 147	121 125	103 847	95 006	83 668	75 052
Interest on long-term debt	15 851	13 552	13 498	13 598	10 986	9 715
Income taxes	23 975	19 717	17 850	16 217	14 348	12 780
Net income	23 428	19 660	18 500	17 684	15 849	14 945
Financial statistics						
Earnings per common share	$ 3.16	$ 2.73	$ 2.63	$ 2.55	$ 2.30	$ 2.18
Dividends declared per common share	2.03	1.82	1.70	1.62	1.54	1.52
Common equity per common share, December 31	21.22	20.34	19.60	18.74	17.83	17.12
Embedded cost of debt	10.2%	9.4%	9.3%	9.3%	9.2%	8.8%
Debt ratio, December 31	50.7%	48.8%	50.4%	51.8%	53.7%‡	46.9%*
Times interest earned before tax	3.9	3.8	3.6	3.4	3.7	3.8
Return on common shareholders' equity	15.2%	13.7%	13.8%	14.1%	13.2%	13.1%
Return on total invested capital	12.4%	11.3%	11.2%	11.2%	10.8%	10.7%
Average common shares outstanding (in thousands)	7 009	6 716	6 485	6 301	6 167	6 044
Telephone statistics						
Gross telecommunication property per telephone, December 31	$1 389	$1 330	$1 270	$1 224	$1 199‡	$1 123
Telephones in service, December 31	411 193	402 082	389 466	376 514	358 842	342 920
Annual long distance messages (in thousands)	45 030	41 671	37 946	34 881	30 976	27 952
Miscellaneous statistics						
Gross capital expenditures (in thousands)	$56 308	$54 709	$41 218	$41 589	$40 925	$49 071
Salaries and wages (in thousands)	63 356	59 378	45 108	45 608	41 536	38 470
Employees, December 31	2 595	2 881	2 776	2 752	2 708	2 671
Common shareholders, December 31	11 709	11 857	11 917	11 643	11 685	11 702

* Restated to reflect unrealized loss on foreign currency

‡ Restated to reflect capital leases

OFFICERS

Kenneth V. Cox*
Chairman of the Board and
President

L. J. Celeste
Vice-President, Corporate Services

J. A. Coombs
Vice-President, Operations

G. E. Graham
Vice-President, Planning

W. H. R. Smith
Vice-President, Finance

J. T. Reid
Secretary-Treasurer

DIRECTORS

Simon L. Bujold ‡
President and
Chief Executive Officer
Assumption Mutual Life
Insurance Company
Moncton, N.B.

John G. Burchill
Retired
Nelson-Miramichi, N.B.

Burton D. Colter
President
Diamond Construction (1961) Limited
South Devon, N.B.

Kenneth V. Cox *
Chairman of the Board and
President
The New Brunswick Telephone
Company, Limited
Saint John, N.B.

Robert C. Eddy *
245 St. Patrick Street
Bathurst, N.B.

W. Brian Hewat
Vice-President — Marketing
and Development
Bell Canada
Ottawa, Ontario

Joseph Alfred R. Landry, Q.C. *
Senior Partner
Landry & McIntyre
Moncton, N.B.

Gerald B. Lawson *
Barrister
Lawson & Lawson
Saint John, N.B.

Marks H. Lockhart ‡
President
Lockharts Limited
Moncton, N.B.

James A. MacMurray * ‡
Chairman of the Board
Maritime Beverages Limited
Saint John, N.B.

Andrew H. McCain *
President and Chief Executive Officer
McCain Produce Co., Limited
Florenceville, N.B.

Raymond Michaud
President and General Manager
Kasner's Limited
Edmundston, N.B.

Edward Reevey
President
Battery & Electric Service Limited
Saint John, N.B.

J. T. Richard Savoie
General Manager
Acadian Credit Union Federation
Limited
Caraquet, N.B.

Orland Tropea * ‡
Vice-Chairman
Bell Canada
Montreal, Quebec

* Member of Executive Committee
‡ Member of Audit Committee

Stock Transfer Offices
The New Brunswick Telephone
Company, Limited
One Brunswick Square
Saint John, New Brunswick

The Royal Trust Company
Halifax, Montreal, Toronto, Winnipeg,
Regina, Calgary and Vancouver

Registrar for Stock
The Royal Trust Company
Saint John, Halifax, Montreal,
Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary
and Vancouver

Stock Listed
Montreal Stock Exchange
Toronto Stock Exchange

Trustee for Debentures
Montreal Trust Company

Head Office of the Company
Fredericton, New Brunswick

Executive Office
Saint John, New Brunswick

Shareholders' Information Line
Any questions?
Please call us, toll-free.

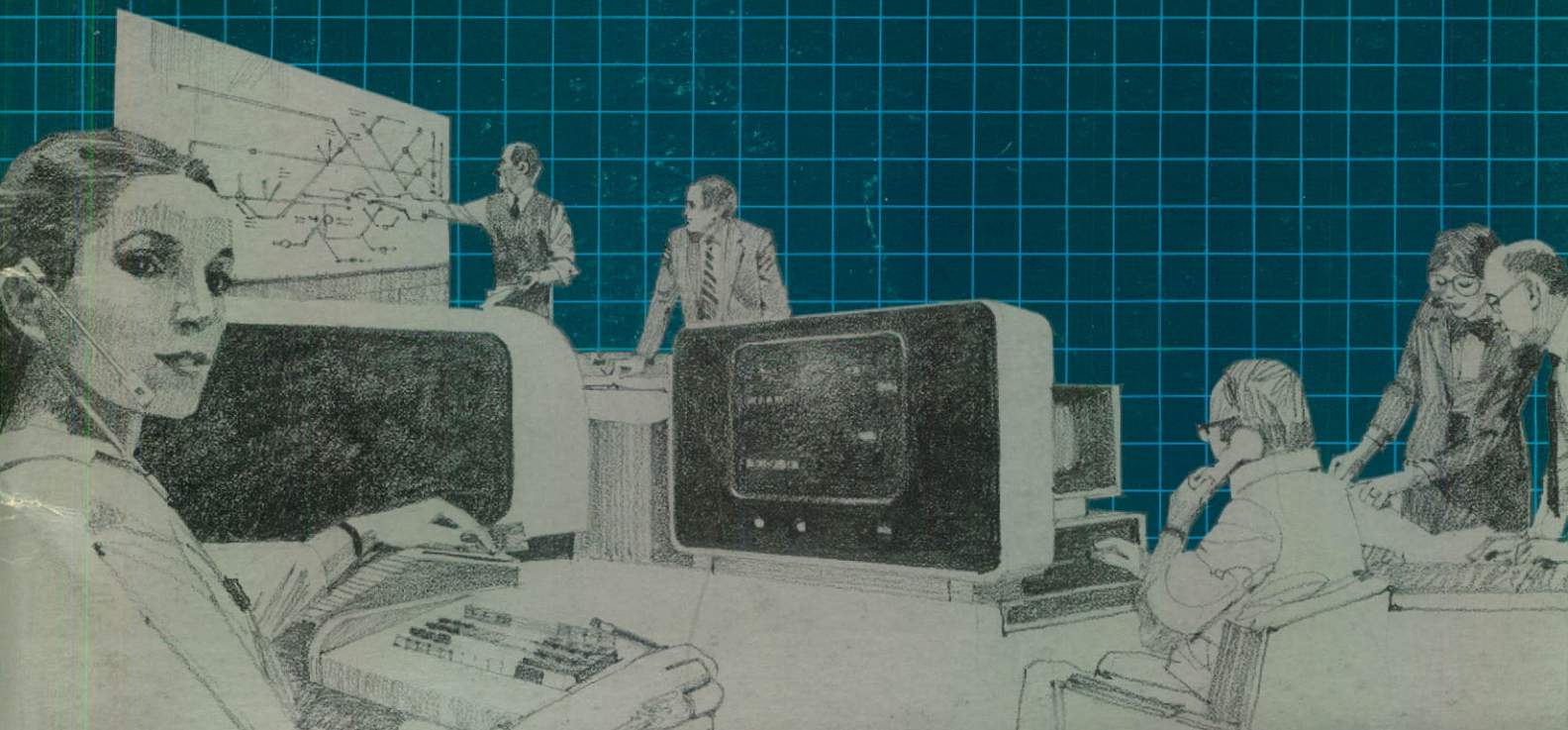
1-800-561-9030

In British Columbia, dial

112-800-561-9030

NBTel 82

RAPPORT ANNUEL



LA COMPAGNIE

The New Brunswick Telephone Company, Limited (NBTel) est la quatrième en importance parmi les compagnies de téléphone détenues par des actionnaires au Canada. En 1982, NBTel a desservi 255 000 abonnés résidentiels et d'affaires dans la province du Nouveau-Brunswick. La compagnie fournit une vaste gamme de services de télécommunication, dont les appels locaux et interurbains ainsi que des services de données, de radiodiffusion, de radiotéléphone mobile général, de recherche de personnes par radio et d'autres services apparentés. De plus, le réseau de NBTel fait partie du Réseau téléphonique transcanadien dont les compagnies membres assurent et maintiennent conjointement des services et des installations de télécommunication interurbaine dans le Canada tout entier.

NBTel est assujettie à la réglementation de la Commission des entreprises de service public du Nouveau-Brunswick qui fixe les tarifs de ses services interurbains et de centraux locaux à l'intérieur du Nouveau-Brunswick.

La compagnie s'est fixé pour objectifs de fournir des services de télécommunication financièrement avantageux à ses abonnés du Nouveau-Brunswick, d'introduire des produits et des services nouveaux et rentables et d'obtenir un taux de rendement équitable pour ses actionnaires.

POINTS SAILLANTS DU RAPPORT

SOMMAIRE DES ÉTATS FINANCIERS (en milliers de dollars)	1982	1981	% de changement
Total des revenus	195 716 $	176 513 $	10,9
Dépenses d'exploitation	131 147	121 125	8,3
Autres frais	17 166	16 011	7,2
Impôts sur le revenu	23 975	19 717	21,6
Bénéfice net	23 428	19 660	19,2
POSTES DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE (en milliers de dollars)			
Propriétés de télécommunications	571 280 $	534 889 $	6,8
Avoir des actionnaires	167 285	155 198	7,8
Dette à long terme (y compris la partie à court terme)	172 175	147 848	16,5
STATISTIQUES FINANCIÈRES			
Bénéfice par action ordinaire	3,16 $	2,73 $	15,8
Dividendes déclarés par action ordinaire	2,03 $	1,82 $	11,5
Avoir par action ordinaire au 31 décembre	21,22 $	20,34 $	4,3
Rendement de l'avoir des détenteurs d'actions ordinaires	15,2%	13,7%	
Rendement du capital total investi	12,4%	11,3%	
AUTRES STATISTIQUES			
Dépenses brutes en immobilisations (en milliers de dollars)	56 308 $	54 709 $	2,9
Nombre d'employés au 31 décembre	2 595	2 881	(9,9)
Nombre de téléphones en service au 31 décembre	411 193	402 082	2,3
Appels interurbains (en milliers)	45 030	41 671	8,1

Rapport statistique

On peut se procurer gratuitement un sommaire statistique couvrant six exercices et fournissant des renseignements supplémentaires sur l'exploitation de la compagnie en téléphonant ou en écrivant à:

The New Brunswick Telephone Company, Limited
C.P. 1430
Saint John (N.-B.)
E2L 4K2
À l'attention du secrétaire-trésorier
Relations avec les actionnaires

Appelez sans frais:
1-800-561-9030
En Colombie-Britannique, composez
112-800-561-9030

Assemblée générale annuelle

L'assemblée générale annuelle des détenteurs d'actions ordinaires de The New Brunswick Telephone Company, Limited aura lieu au bureau de la compagnie situé au One Brunswick Square, Saint John, Nouveau-Brunswick, le lundi 28 février 1983, à 14h30 (heure locale).

Jour de l'évaluation

Au jour de l'évaluation, le 22 décembre 1971, la valeur d'une action ordinaire de la compagnie , reconnue aux fins de l'impôt sur les gains en capital par le ministère du Revenu national, était de $14.63.

RAPPORT DU PRÉSIDENT

Au cours de l'année écoulée, NBTel a surmonté avec succès la situation économique la plus difficile à laquelle elle a fait face depuis des décennies, comme l'attestent ses résultats financiers. Le bénéfice est passé à 3,16 $ et le taux de rendement des actions ordinaires, à 15,2 pour cent; en novembre, le Conseil d'administration a annoncé une augmentation de trois cents du taux de dividende trimestriel. En même temps, la compagnie a pu maintenir les hautes normes de service exigées par ses abonnés.

Ce succès remarquable a été atteint en dépit de la piètre tenue de l'économie aux niveaux national et provincial. La demande de services, calculée d'après la croissance annuelle du nombre de téléphones résidentiels et d'affaires, est un baromètre économique traditionnel de l'industrie du téléphone; en 1982, plusieurs des grandes compagnies de téléphone du pays ont connu une augmentation minimale, voire nulle, du nombre d'abonnés, et plusieurs ont en fait essuyé des pertes par rapport à l'année précédente. Ce ne fut pas le cas au Nouveau- Brunswick; l'accroissement de la demande, quoique loin d'être spectaculaire, a toutefois permis d'enregistrer une augmentation nette de 9 111 nouveaux abonnés au cours de l'année, portant à 411 193 le nombre total d'appareils reliés au réseau de NBTel.

La baisse du taux de croissance de la demande de services de télécommunications dans la province et ailleurs au pays a sérieusement porté atteinte aux revenus des services interurbains que nous avons touchés du fait de notre participation au Réseau téléphonique transcanadien (RTT). C'était traditionnellement le service le plus rentable, qui représentait environ 36 pour cent du total de nos revenus annuels. Le ralentissement généralisé de l'activité économique en 1982, associé à des revenus plus faibles que nous l'avions escompté en provenance du RTT, nous ont obligés à prendre un certain nombre de mesures énergiques afin de réduire les frais d'exploitation prévus pour l'année; ces mesures sont décrites dans le texte du rapport annuel. Je suis convaincu qu'elles ont contribué de beaucoup aux résultats de fin d'exercice.

Dans le choix des options qui nous étaient offertes, nous avons tenu compte, d'une part, de la nécessité de maintenir l'uniformité des bénéfices et des dividendes nécessaire aux investisseurs tout en conciliant, d'autre part, la nécessité de maintenir les niveaux de service de nos abonnés nouveaux ou existants et notre désir d'offrir un emploi stable pour notre personnel.

Nous avons entre autres élaboré un programme spécial offrant une option de retraite anticipée intéressante pour un certain nombre d'employés comptant de nombreuses années de service. D'aucuns, j'en suis conscient, seront peut-être portés à considérer le programme de retraite anticipée comme un manque d'égard pour les employés qui sont depuis longtemps à notre service, mais ce n'est pas le cas: chez NBTel, les employés dévoués et ayant de l'ancienneté sont toujours hautement appréciés. Nous nous sommes efforcés d'évaluer les conséquences à court et à long terme de toutes les options et, eu égard aux intérêts de toutes les parties en cause, je suis convaincu que cette décision difficile a été appliquée avec toute la considération nécessaire.

Bien que le rendement de l'année soit généralement satisfaisant, l'incertitude du climat économique nous oblige à tempérer nos attentes. Bon nombre de gens aspirent à un retour à la normale, mais je suis d'avis que la situation "normale" sera passablement différente de ce que nous avons connu. NBTel a déjà entrepris de s'adapter à ce nouveau climat d'exploitation par l'adoption de nouveaux outils et l'acquisition de nouvelles compétences qui nous permettront d'accomplir notre tâche avec une efficacité encore plus grande que dans le passé.

L'industrie seule est limitée dans le rôle qu'elle peut jouer pour rétablir l'économie: les paliers supérieurs des gouvernements doivent mettre un terme à leurs programmes de dépenses excessives, à leurs politiques restrictives et au harcèlement du monde des affaires pour ramener la confiance et stimuler les investissements futurs.

Dans le même ordre d'idées, je continue de partager les préoccupations de plusieurs à l'égard du fardeau fiscal croissant que les entreprises sont contraintes à endosser, à témoin le tableau de la page 12 illustrant que NBTel a perçu de ses abonnés une somme moyenne de 10,23 $ par mois, par poste téléphonique au nom des gouvernements en 1982. À mon avis, ces sommes sont excessives, et il faut faire comprendre aux législateurs du pays que les entreprises et les particuliers ne peuvent éternellement assumer les excès des gouvernements.

Il convient également de considérer le problème de la réglementation dans un milieu concurrentiel; pour fonctionner efficacement dans le climat économique actuel, une entreprise doit être capable de s'adapter rapidement aux changements. Dans l'état actuel des choses, même dans un contexte de réglementation positif, les concurrents non assujettis à une réglementation peuvent agir plus rapidement qu'une compagnie qui doit compter avec le fardeau additionnel des contrôles gouvernementaux.

Ces concurrents ne sont pas intéressés aux besoins de la grande majorité de nos abonnés, mais plutôt, comme le démontre la situation dans d'autres juridictions, à offrir uniquement des services assurant un bénéfice important, par lesquels ils peuvent concurrencer nos prix sans avoir à assumer d'autres obligations coûteuses sur le plan des services. Au Nouveau-Brunswick, environ 10 entreprises d'envergure constituent la cible de ces concurrents. Si l'on laisse libre accès à ces abonnés par l'entremise des installations de NBTel, il est fort à craindre que la majorité des usagers du téléphone de la province en souffriront.

Sur une note plus optimiste, bon nombre de facteurs positifs jouent en faveur de NBTel. Bien qu'ils ne soient pas en expansion aussi rapide que dans le passé, nos services interurbains continuent d'être en demande, et constituent un produit efficace et financièrement avantageux, recherché par les abonnés, et que nous pouvons fournir moyennant un bénéfice. Au cours des dernières années, l'introduction de la commutation numérique a marqué une percée dans nos efforts en vue de restreindre la hausse des frais des services de base assurés par les centres de commutation. En outre, nous disposons d'un personnel hautement qualifié et possédant une formation poussée, qui découvre sans cesse de nouvelles façons d'améliorer l'efficacité de l'exploitation.

L'exercice 1982 a marqué ma quarantième année de service auprès de NBTel. Durant ces quatre décennies, j'ai été le témoin de progrès extraordinaires. La compagnie a fait bien du chemin depuis l'époque où une tempête d'hiver pouvait causer des interruptions de service importantes et prolongées. La fiabilité et la qualité de transmission de notre réseau sont incomparablement meilleures à celles que nous avions même il y a 10 ans. Nous desservons une population dispersée, facteur qui a été à l'origine d'épineux problèmes financiers que bon nombre de compagnies de téléphone n'ont pas connus. Pourtant, au fil des années, le prix de nos services s'est comparé favorablement aux tarifs d'autres compagnies.

L'exploitation de NBTel a toujours été sous-tendue par un objectif: celui de devenir un chef de file de son industrie. Nous sommes fiers des services de classe internationale que nous offrons. En dépit des difficultés auxquelles nous avons dû faire face en 1982, nous avons maintenu nos excellents niveaux de service et tout porte à croire que nous sommes bien placés pour affronter l'avenir avec succès.

Kenneth V. Cox
Président du Conseil et Président
le 25 janvier 1983

REVUE ANNUELLE 82

Pour NBTel, 1982 a été un exercice où la compagnie a fait face à un climat économique difficile; les programmes de restriction des dépenses et d'amélioration de la productivité, alliés à l'augmentation des taux et des tarifs, ont cependant permis une croissance du bénéfice.

En 1982, le bénéfice par action ordinaire s'est élevé à 3,16 $, soit une hausse de 15,8 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Le taux de rendement des actions ordinaires de la compagnie est de 15,2 pour cent comparativement à un taux de 13,7 pour cent en 1981.

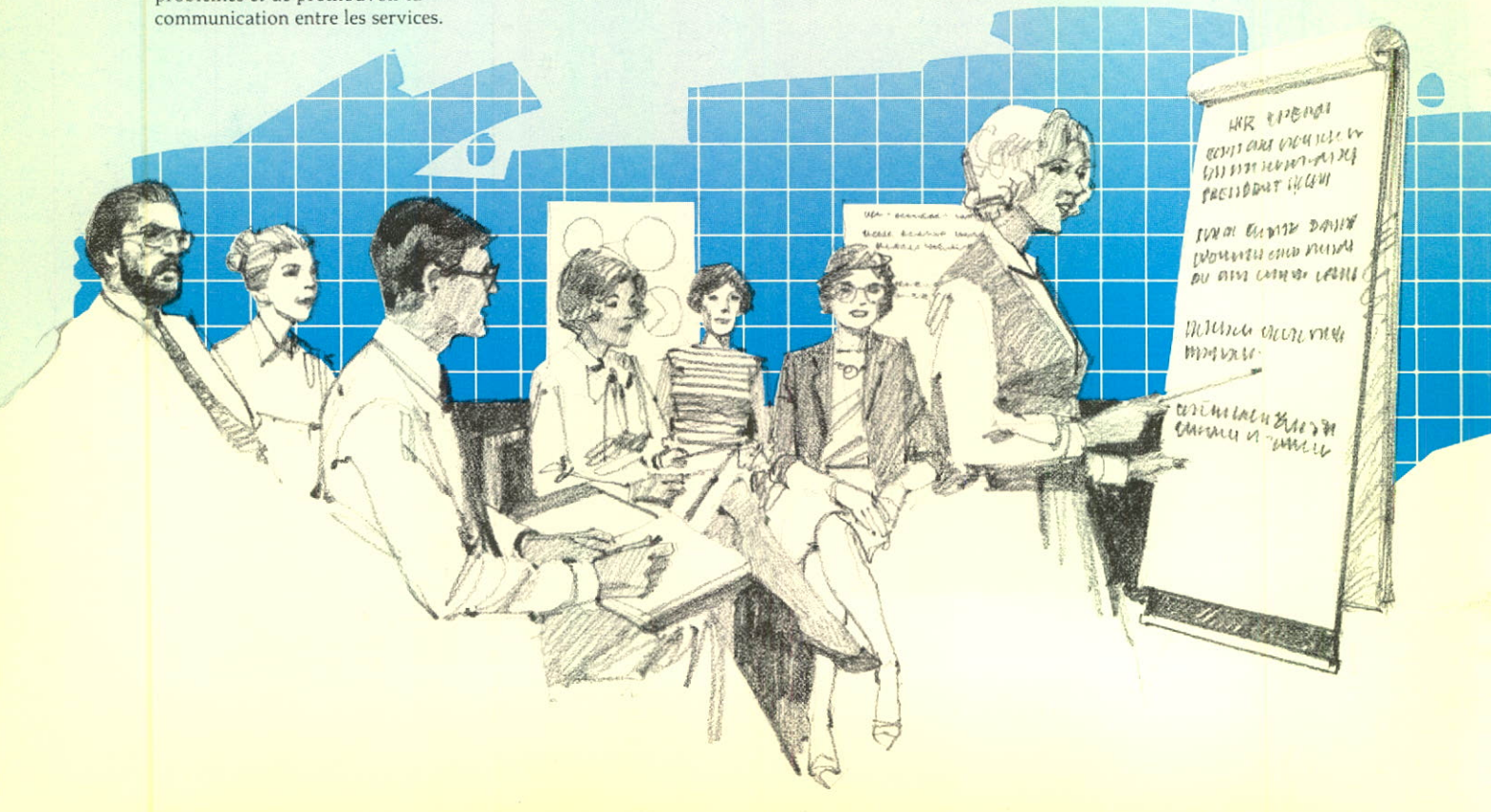
En novembre, le Conseil d'administration de la compagnie a annoncé un dividende trimestriel de 53 cents par action ordinaire. Cette hausse de trois cents du dividende trimestriel porte le taux de dividende annuel de NBTel à 2,12 $. Au cours de l'exercice, la compagnie a versé des dividendes de 13 600 000 $ aux détenteurs d'actions ordinaires.

Les revenus d'exploitation de 1982 se sont élevés à 191 500 000 $, soit une augmentation de 12,8 pour cent par rapport au total de 169 800 000 $ enregistré l'an dernier. Cette croissance des revenus est en grande partie le résultat d'une hausse des frais des services locaux et interurbains réglementés au Nouveau-Brunswick.

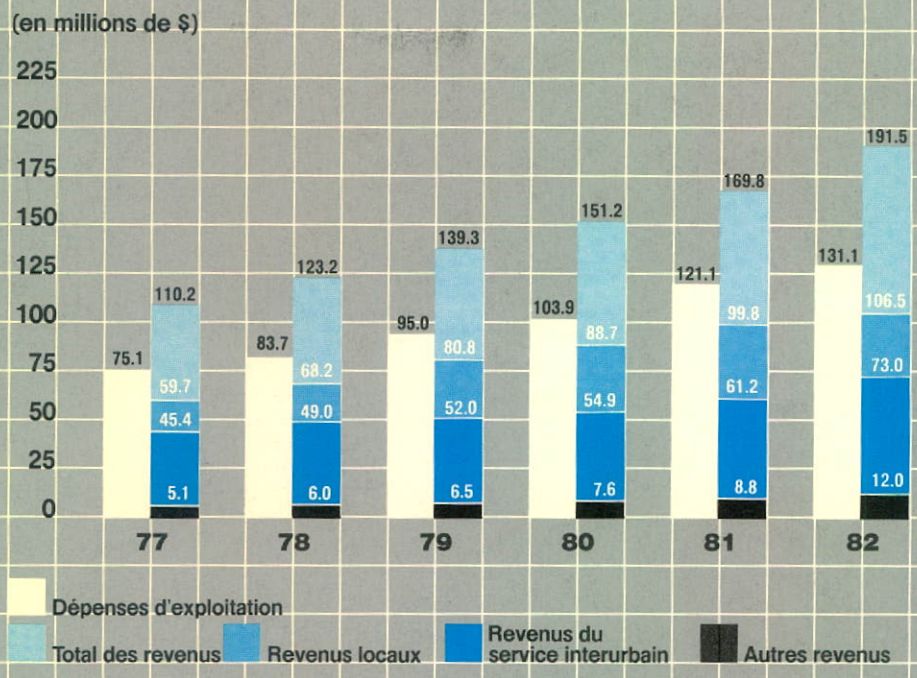
« . . . les programmes de restriction des dépenses et d'amélioration de la productivité, alliés à l'augmentation des taux et des tarifs, ont cependant permis une croissance du bénéfice. »

Les nouveaux tarifs des services interurbains interprovinciaux sont également entrés en vigueur le 1er juillet. Cette hausse, appliquée par NBTel conjointement avec les autres membres du Réseau téléphonique transcanadien dans les Maritimes, est la première depuis quatre ans; elle a permis à la compagnie de contrebalancer partiellement le ralentissement de la croissance des revenus provenant des services à l'extérieur de la province.

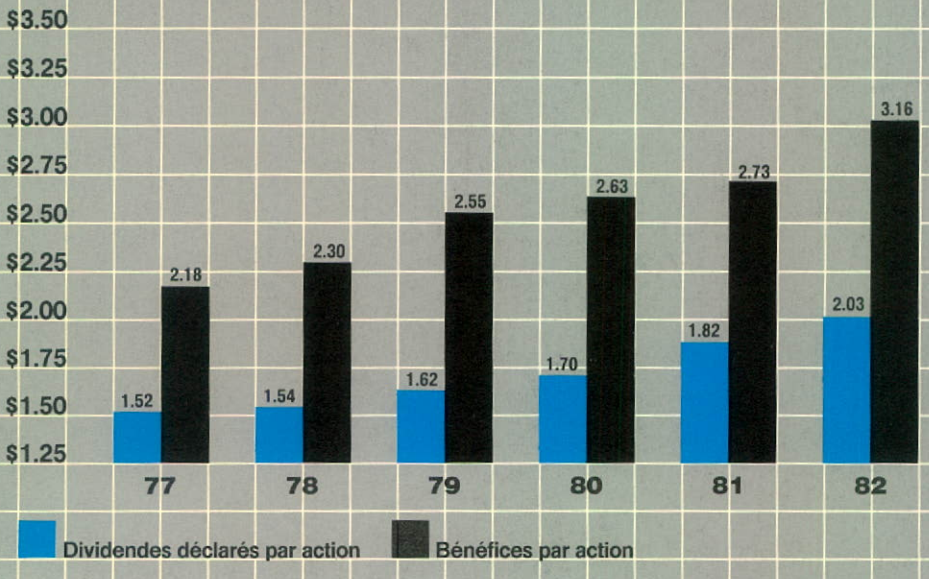
■ Le personnel cadre de NBTel a formé des équipes d'amélioration de la productivité ayant pour objectif de mettre au point des techniques de solution de problèmes et de promouvoir la communication entre les services.



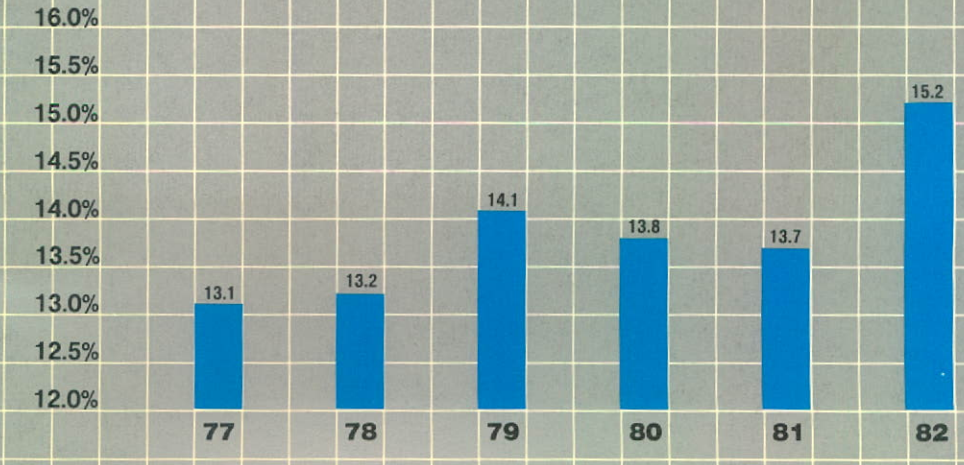
Dépenses et revenus d'exploitation



Bénéfices et dividendes par action

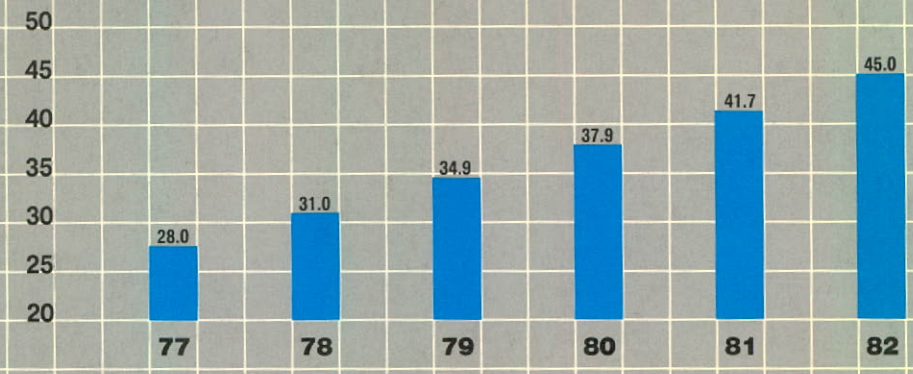


Rendement de l'avoir moyen des détenteurs d'actions ordinaires



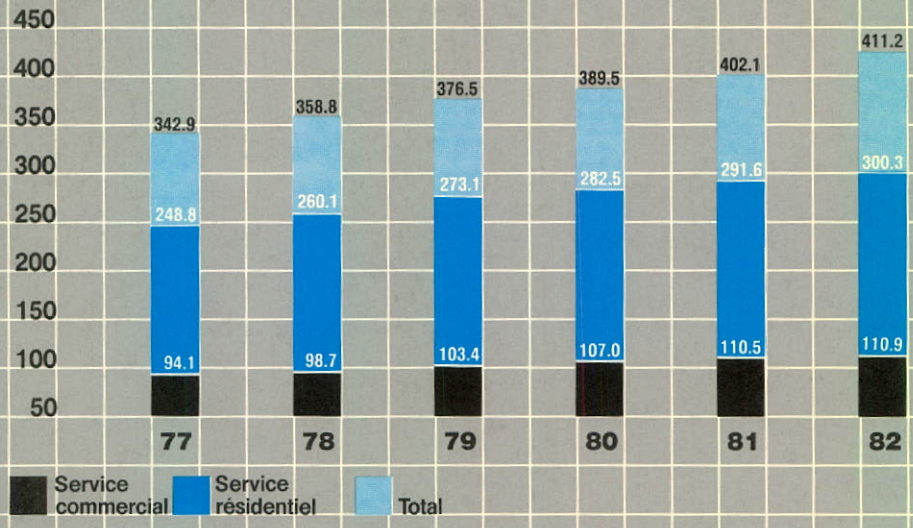
Communications interurbaines

(en millions)

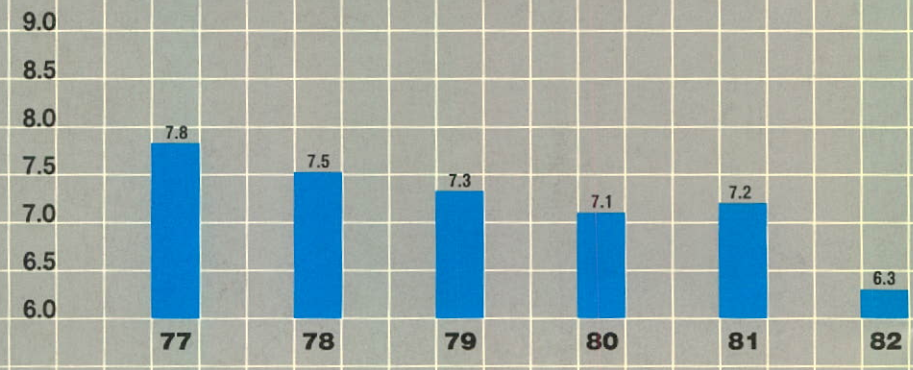


Téléphones en service

(en milliers)



Nombre d'employés par millier de téléphones



Les revenus des services interurbains ont totalisé 106 500 000 $ ou 56 pour cent du total des revenus d'exploitation de la compagnie, alors qu'ils représentaient 99 800 000 $ ou 59 pour cent du total des revenus d'exploitation l'an dernier. Le volume des communications interurbaines est passé à 45 000 000, soit une hausse de 8,1 pour cent par rapport à l'exercice précédent.

Les dépenses d'exploitation ont totalisé 131 100 000 $ au cours de l'exercice, soit une augmentation de 8,3 pour cent par rapport à 1981 qui est bien inférieure à celle de 16,6 pour cent enregistrée entre 1980 et 1981. Plusieurs facteurs sont à l'origine de cette amélioration, dont la diminution des volumes de travail, la compression des dépenses à l'échelle de la compagnie et les premiers effets d'un programme majeur d'amélioration de la productivité introduit par étapes au cours du dernier semestre de 1982.

Le programme de restriction des dépenses comporte plusieurs mesures, dont certaines ont été annoncées dès février dernier à l'assemblée annuelle des actionnaires, notamment l'abaissement des dépenses en immobilisations de 1982, la suspension temporaire de l'embauche, la forte baisse des programmes de publicité et les réaffectations de personnel visant à optimiser l'usage des ressources humaines de la compagnie.

Les autres mesures de compression des dépenses prises au cours de l'exercice comprennent des réductions de personnel au niveau des stagiaires, des employés temporaires et des employés à temps partiel, ainsi que des restrictions à l'égard des indemnités de déplacement et de la rémunération des heures supplémentaires.

« Parallèlement au programme de restriction des dépenses, la compagnie a apporté de nombreuses améliorations sur le plan de l'efficacité . . . »

Parallèlement au programme de restriction des dépenses, la compagnie a apporté de nombreuses améliorations sur le plan de l'efficacité et procédé à une étude de sa structure organisationnelle. Ces programmes visant à freiner les dépenses et à accroître la productivité à long terme ont été introduits par étapes au cours de l'exercice. Pour en faciliter l'implantation, la compagnie a fait appel aux services de SMC Wofac Inc. de Toronto, société internationale de consultation en gestion.

À la suite de ces mesures, le nombre des employés de la compagnie a été ramené de 2 881 à la fin de 1981 à 2 595 à la fin de 1982, soit une baisse de 9,9 pour cent. D'autres réductions sont prévues d'ici la fin de 1983. Grâce aux programmes d'amélioration de la productivité en vigueur, la compagnie prévoit maintenir un nombre relativement stable d'employés au cours des périodes d'accroissement de l'activité économique.

Certaines fonctions de la compagnie ont été restructurées de pair avec le programme d'amélioration de la productivité, notamment les services administratifs, qui ont été regroupés sous une même structure, ce qui a permis d'améliorer la structure de gestion et de diminuer les frais d'exploitation globaux.

La technologie informatique, associée au réseau de télécommunication de la compagnie, permet au personnel du nouveau service réceptionniste de recevoir, d'enregistrer et de réacheminer efficacement les communications téléphoniques pour les abonnés d'affaires et résidentiels.

Tandis que ce nouveau groupe combiné continuera de répondre aux besoins courants des abonnés de la compagnie, les besoins spéciaux des importants abonnés d'affaires de NBTel seront maintenant desservis par un nouveau service de commercialisation réunissant plusieurs groupes de ventes et de soutien à l'intention du monde des affaires. Ce nouveau service de commercialisation mettra davantage l'accent sur les activités permettant de pourvoir aux besoins sans cesse croissants de nos principaux clients qui nécessitent des services de télécommunications de classe internationale pour demeurer compétitifs à l'échelle nationale et mondiale.

« Ce nouveau service de commercialisation mettra davantage l'accent sur les activités permettant de pouvoir aux besoins . . . de nos principaux clients qui nécessitent des services de télécommunications de classe internationale . . . »

Financement

Vers la mi-juin, la compagnie a émis ses premières débentures depuis 1978. L'émission de 30 000 000 $ sur le marché canadien, désignée comme la série "S", offre un taux d'intérêt de 15,5 pour cent. Les débentures ont une durée de cinq ans et peuvent, au gré du détenteur, être prolongées pour une autre période de cinq ans.

Le produit net de la vente des débentures a été utilisé en partie pour le remboursement d'emprunts bancaires de 19 500 000 $. Une partie des fonds restants a été affectée aux dépenses en immobilisations de 1982 et le reste sera consacré au programme d'immobilisations de 1983.

Le régime d'achat d'actions des salariés et le régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions à l'intention des détenteurs d'actions ordinaires continuent d'être d'importantes sources permanentes de capitaux pour la compagnie. Ce dernier régime permet aux détenteurs d'actions ordinaires d'acquérir des actions supplémentaires de la compagnie à 95 pour cent du cours moyen du marché s'ils réinvestissent leurs dividendes, ou au cours moyen du marché s'ils effectuent des paiements au comptant optionnels.

Dans l'un ou l'autre des cas, les actions acquises en vertu du régime ne comportent aucuns frais de service ou honoraires de courtage. De plus amples détails sont donnés dans la circulaire d'offre qui a été postée à tous les détenteurs d'actions ordinaires ou peuvent être obtenus en s'adressant à la section des Relations avec les actionnaires de la compagnie. En décembre 1982, environ 14,2 pour cent des détenteurs d'actions ordinaires participaient au régime. En 1982, la compagnie a reçu au total 4 800 000 $ de ces sources.

Expansion des services d'affaires

Une bonne part du programme de commercialisation de la compagnie en 1982 a été consacrée à des activités qui constituent le prolongement naturel des services d'une compagnie de téléphone, par exemple l'introduction de la phase initiale du service d'acheminenent de l'appel qui est fondé sur la capacité de la compagnie à recevoir, à enregistrer et à réacheminer les communications téléphoniques qui pourraient autrement ne pas atteindre leur destination.

L'utilisation d'automobiles et de camions plus petits et à consommation d'essence moins élevée permet de réaliser des économies.

Cette phase, appelée service réceptionniste, est entrée en exploitation en juillet. Les téléphonistes, au moyen d'une technologie informatique de pointe et du réseau de télécommunication provincial de NBTel, peuvent desservir une grande variété de clients. De plus, si le marché le permet, le service peut être étendu aux collectivités moins importantes de la province où les services de réponse téléphonique ne sont présentement pas disponibles.

« . . . quatre autres villes du Nouveau-Brunswick ont été intégrées au réseau Dataroute du Réseau téléphonique transcanadien au cours de l'exercice. »

Au cours de l'exercice, les propriétaires d'un certain nombre de sociétés de réponse téléphonique et de recherche de personnes par radio du Nouveau-Brunswick ont offert de vendre leur entreprise à NBTel. La compagnie, après étude de ces offres, était d'avis que ces acquisitions compléteraient son plan de commercialisation, et elle a donc acheté certains des éléments d'actif d'Instant Communications Ltd. et d'Air Page Communications Ltd. au Nouveau-Brunswick qui exploitaient des services de réponse téléphonique, de recherche de personnes et de communications mobiles privées dans plusieurs villes de la province. Ultérieurement, elle a également acquis les éléments d'actif d'ABC Answering Service à Bathurst et d'Universal Answering Service Ltd. à Moncton.

Afin de familiariser ses abonnés d'affaires avec les services qui fournissent les méthodes d'exploitation les plus rentables, la compagnie a concentré ses efforts sur la commercialisation de ses services de communications mobiles et de recherche de personnes par radio au cours de l'exercice. Elle les a par la suite étendus aux abonnés de sept autres collectivités du Nouveau-Brunswick en 1982.

Dans le cadre de l'expansion des services de données de la compagnie, quatre autres villes du Nouveau-Brunswick ont été intégrées au réseau Dataroute du Réseau téléphonique transcanadien au cours de l'exercice.

« Ce nouveau réseau, qui représente l'opération la plus importante jamais entreprise par le Groupe des communications informatiques . . . »

Le Dataroute est un réseau national de données numériques utilisé pour la transmission de renseignements informatiques. Les abonnés de NBTel à Edmundston, Woodstock, Campbellton et Newcastle ont maintenant directement accès au Dataroute.

■ Les résidents de Saint John peuvent maintenant communiquer promptement avec le service d'incendie, la police et les autres services d'urgence grâce à un nouveau système d'appel '911' conçu et installé par NBTel.

Le réseau de données en direct requis par La Société des Lotteries de l'Atlantique pour sa nouvelle Lotto 6/49 commandée par ordinateur a contribué à la hausse des revenus provenant des services de données. Ce nouveau réseau, qui représente l'opération la plus importante jamais entreprise par le Groupe des communications informatiques (GCI) de la compagnie, comprend près de 200 terminaux dans tout le Nouveau-Brunswick. La compagnie, qui est le principal entrepreneur, fournit les installations nécessaires au réseau en collaboration avec Newfoundland Telephone Company Limited et Maritime Telegraph & Telephone Company Limited. Par l'entremise du GCI, NBTel a obtenu un contrat distinct pour l'entretien des terminaux de loterie au Nouveau-Brunswick.

Bruntech, nouvelle division de réparation des plaquettes de circuits imprimés de la compagnie, joue un rôle clé dans le contrat d'entretien. Créée après qu'on eut déterminé la nécessité d'établir une exploitation du genre dans les Maritimes, Bruntech réparera les plaquettes utilisées pour les terminaux de Loto 6/49 au Nouveau-Brunswick et à Terre-Neuve. Avec ses quelque 180 000 circuits en utilisation, NBTel sera aussi un client important. Avant la création de Bruntech, la réparation des plaquettes était en majeure partie effectuée en dehors du Nouveau-Brunswick.

« Étant donné l'augmentation continuelle des frais de déplacement, l'usage des conférences téléphoniques devrait s'accroître substantiellement au cours des cinq prochains exercices. »

Étant donné l'augmentation continuelle des frais de déplacement, l'usage des conférences téléphoniques devrait s'accroître substantiellement au cours des cinq prochains exercices.

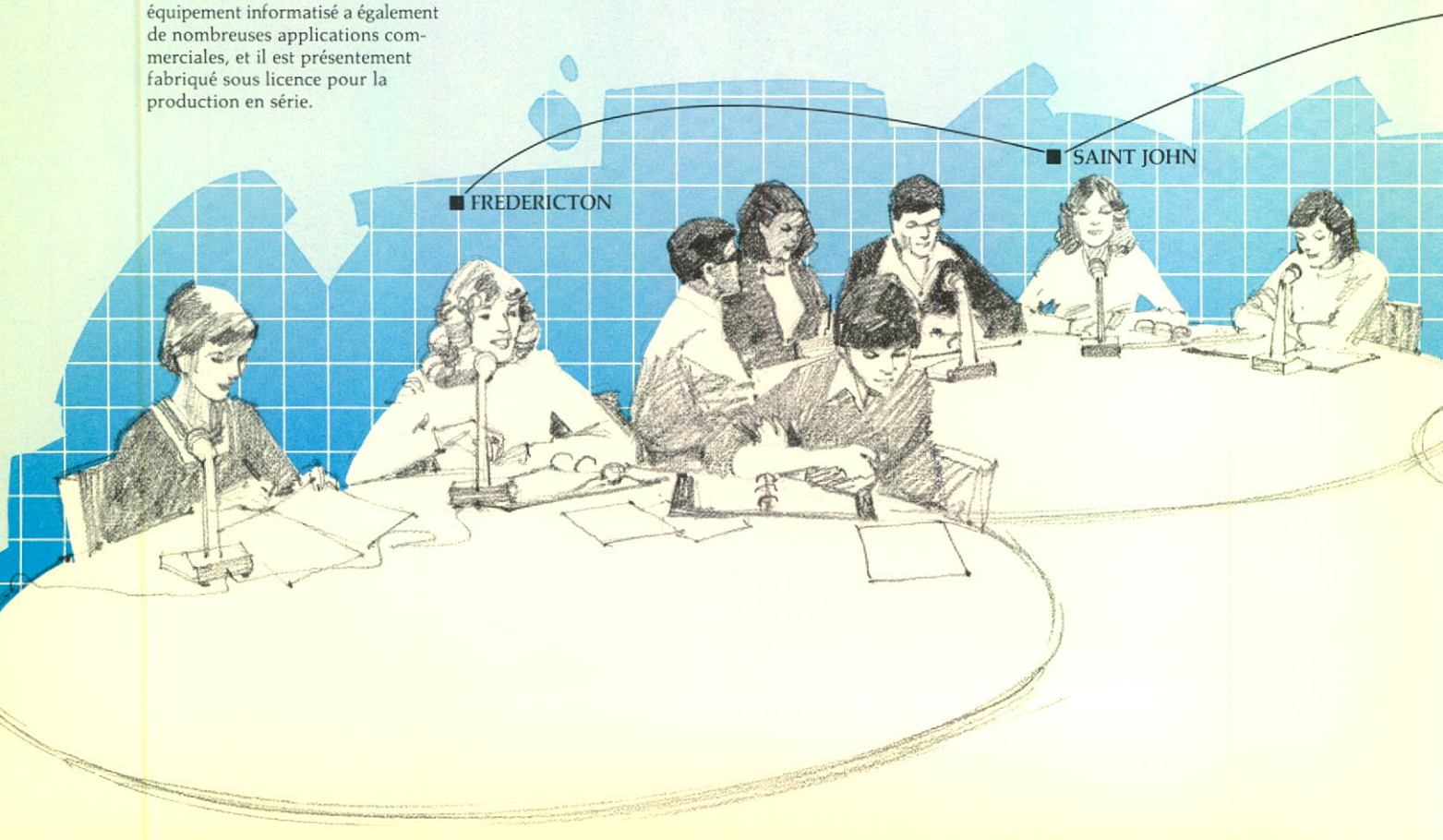
Pour desservir un secteur particulier de ce marché en expansion, la compagnie a introduit un nouveau service permettant aux abonnés de tenir une réunion à partir de presque n'importe lequel poste téléphonique au monde en composant simplement un numéro préétabli, au moyen du matériel informatisé conçu par NBTel.

Ce nouveau matériel, appelé service de mise en conférence, est fabriqué avec l'autorisation d'Intercontinental Data Control Corporation Limited d'Ottawa et devrait être commercialisé dans toute l'Amérique du Nord.

Achèvement du projet expérimental Mercury

L'essai d'une technologie résidentielle d'avenir à Saint John a été terminé en octobre. Le projet Mercury visait à fournir expérimentalement des services informatiques et des systèmes d'alarme intégrés au marché résidentiel; l'expérience a permis de tirer des renseignements précieux du point de vue technique et de la commercialisation. Les systèmes d'alarme ont reçu bon accueil et la compagnie étudie présentement les marchés potentiels.

■ Plusieurs maisons d'enseignement dans la province utilisent un service électronique de mise en conférence mis au point par NBTel pour donner des cours simultanément en plusieurs endroits. Cet équipement informatisé a également de nombreuses applications commerciales, et il est présentement fabriqué sous licence pour la production en série.



La compagnie a déterminé que la situation ne se prête actuellement pas à l'introduction généralisée des services informatiques résidentiels. NBTel participe toutefois activement avec d'autres entreprises canadiennes d'envergure à l'essai sur le marché d'un système informatisé de recherche documentaire. Ce système, appelé le iNet (intelligent network) Gateway, a été conçu afin de répondre aux besoins d'information croissants du milieu d'affaires canadien. Il permet aux usagers d'avoir accès à diverses bases de données au Canada qui contiennent des informations sur une grande variété de sujets, notamment les finances, l'immobilier, le droit et les voyages.

« La participation de NBTel à ces types de programmes permettra à la compagnie de se tailler une place sur le marché en expansion des renseignements informatisés. »

NBTel fournit également des informations pour l'essai du iNet par l'intermédiaire de Datavision, base de données mise au point pour le projet Mercury.

La participation de NBTel à ces types de programmes permettra à la compagnie de se tailler une place sur le marché en expansion des renseignements informatisés.

Continuation du concours d'appels interurbains et du programme de certificats-cadeaux

En 1982, la publicité a surtout porté sur la participation de la compagnie à une campagne nationale de certificats-cadeaux et sur le concours d'appels interurbains de NBTel. Les certificats, d'une valeur de 5 $ chacun, ont été vendus en séries de quatre pour la fête des Mères, la fête des Pères et Noël. Environ 17 000 certificats ont été vendus au cours de l'exercice.

En septembre, la compagnie a lancé son quatrième concours d'appels interurbains. Plus de 155 000 inscriptions ont été reçues durant les neuf semaines du concours qui, selon les estimations, a rapporté des revenus supplémentaires de 410 000 $ pour les appels interurbains.

Les projets de commutation numérique marquent le programme de construction en 1982

Une part considérable des dépenses en immobilisations de NBTel, qui se sont élevées à 56 000 000 $ en 1982, a été affectée à des programmes destinés à répondre aux exigences actuelles et futures en matière de services.

« Au cours de l'exercice, plusieurs programmes d'envergure ont cependant été entrepris afin d'offrir aux abonnés des services de pointe qui se prolongeront bien avant dans la prochaine décennie . . . »

Comme la situation économique a amené un ralentissement de la croissance de la demande de services, certaines dépenses en immobilisations prévues pour 1982 ont été reportées.

Au cours de l'exercice, plusieurs programmes d'envergure ont cependant été entrepris afin d'offrir aux abonnés des services de pointe qui se prolongeront bien avant dans la prochaine décennie, dont le plus important est un projet de commutation numérique de 12 000 000 $ à Fredericton. Ce réseau de commutation et de transmission sera construit au cours des deux prochaines années afin de satisfaire aux besoins croissants des abonnés gouvernementaux, commerciaux et résidentiels de la compagnie dans la capitale du Nouveau-Brunswick.

Pendant l'exercice, les abonnés des régions de Moncton et de Saint John ont pu bénéficier d'un service de téléphoniste informatisé à l'achèvement du projet de 3 500 000 $. Ce service, appelé Position automatisée de téléphoniste (PAT), permet aux abonnés d'établir eux-mêmes les communications à frais virés, à troisième numéro, de personne à personne ou sur carte d'appel. Au total, 2 000 000 $ ont été affectés à l'achèvement du projet en 1982.

■ Les services de communication para-informatique, tel le nouveau réseau de données en direct installé pour la Société des Lotteries de l'Atlantique en 1982, représentent une source de revenu croissante.

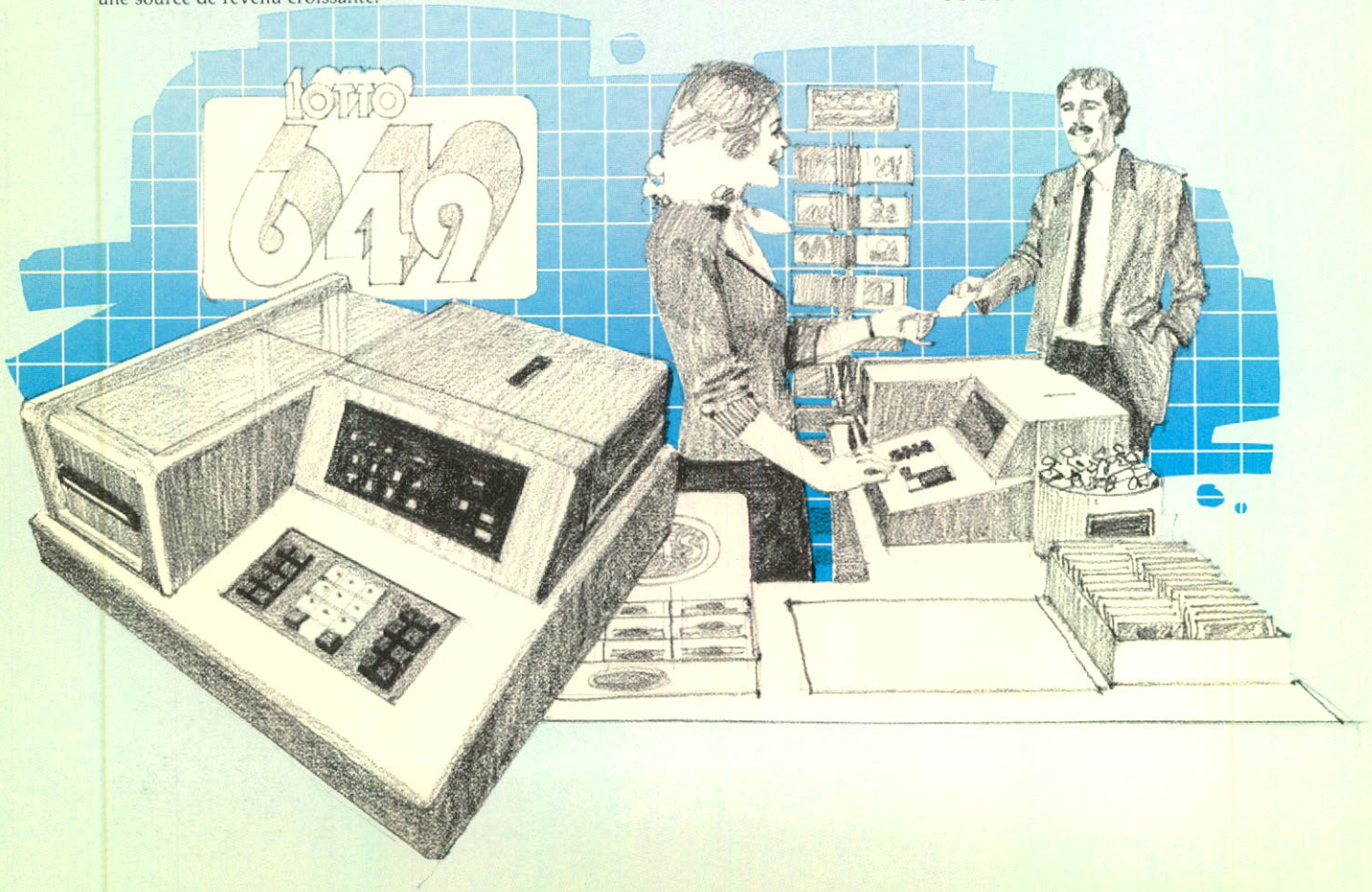
Au cours de l'exercice, la compagnie a aussi terminé un autre projet d'envergure, soit la construction du segment du Nouveau-Brunswick du nouveau réseau numérique à micro-ondes national du Réseau téléphonique transcanadien. Ce projet de 10 000 000$ fait partie d'un programme permanent d'expansion et d'amélioration du réseau transcanadien à micro-ondes mis en service il y a 25 ans. Ce réseau, qui est l'un des projets de transmission les plus importants entrepris par NBTel, fera partie du réseau entièrement numérique le plus étendu au monde et améliorera la capacité et la qualité du service pour les usagers canadiens des télécommunications. Pour desservir le réseau, NBTel a installé du matériel à micro-ondes perfectionné dans 13 emplacements de la province.

> *« Ce réseau . . . fera partie du réseau entièrement numérique le plus étendu au monde . . . »*

Le nouveau réseau numérique peut comporter jusqu'à 10 voies opérationnelles, en plus de deux voies de réserve ou auxiliaires. Chaque voie aura initialement une capacité de 1 344 messages. Le réseau comporte actuellement 672 voies téléphoniques et relie Saint John, Montréal, Fredericton, Moncton et Halifax. Le réseau numérique sera également utilisé pour la transmission de données et un certain nombre de services du RTT.

En plus d'étendre le réseau numérique du RTT, NBTel a installé un autocommutateur numérique d'une valeur de 1 000 000 $ ainsi que le matériel correspondant pour commuter les données informatiques provenant du réseau Datapac du RTT. Ces messages de données étaient auparavant commutés à Halifax.

Les autres dépenses en immobilisations majeures de l'exercice comprennent une somme de 4 300 000 $ affectée à la continuation du programme d'amélioration du service rural (PASR) de la compagnie. Moins de 7 500 abonnés utilisaient encore une ligne rurale à la fin de 1982, comparativement à 11 000 l'an dernier. Un service minimum de ligne à quatre abonnés sera offert à tous les abonnés des régions rurales lorsque le programme sera terminé vers la fin de 1983. Ce projet d'amélioration d'une durée de 12 ans devrait atteindre un coût total de 56 500 000 $.



Réglementation et litiges

En janvier 1982, la Commission des entreprises de service public du Nouveau-Brunswick (C.E.S.P.) a rendu une décision relativement à la requête de hausse des tarifs et des frais déposée en octobre 1981 et autorisé la compagnie à appliquer des augmentations destinées à fournir 7 700 000 $ de revenus supplémentaires au cours d'une période de 12 mois. La décision spécifiait aussi une marge autorisée de 15 à 17 pour cent à l'égard du taux de rendement des actions ordinaires.

En juillet, l'organisme de réglementation de la compagnie a approuvé un plan de remise soumis par cette dernière, en vertu duquel une somme d'environ 2 600 000 $ a été créditée aux facturations des abonnés résidentiels et d'affaires. Ce crédit unique a été accordé à la suite d'un règlement intervenu entre la compagnie et la province du Nouveau-Brunswick en ce qui concerne un impôt imposé en 1977 à l'égard des entreprises de service public. En vertu du règlement, la compagnie a payé les impôts tels qu'ils avaient été établis, plus les frais d'intérêt; le gouvernement de la province a ensuite retourné la partie correspondant aux intérêts à la compagnie et a convenu de modifier son mode d'évaluation suivant une méthode plus acceptable pour la compagnie.

À l'automne, la compagnie a déposé auprès de la C.E.S.P. une requête de hausses tarifaires destinées à lui procurer 5 900 000 $ de revenus supplémentaires en 1983. Bien que le bénéfice de 1982 se soit amélioré par rapport à celui de l'exercice précédent, les prévisions de 1983 indiquent qu'il ne sera pas possible d'obtenir un rendement satisfaisant sans une augmentation des tarifs et des frais. Le montant demandé dans la requête représente une hausse moyenne de six pour cent au chapitre des services réglementés et témoigne de l'engagement de la compagnie dans la lutte contre l'inflation.

> *« Le montant demandé . . . témoigne de l'engagement de la compagnie dans la lutte contre l'inflation. »*

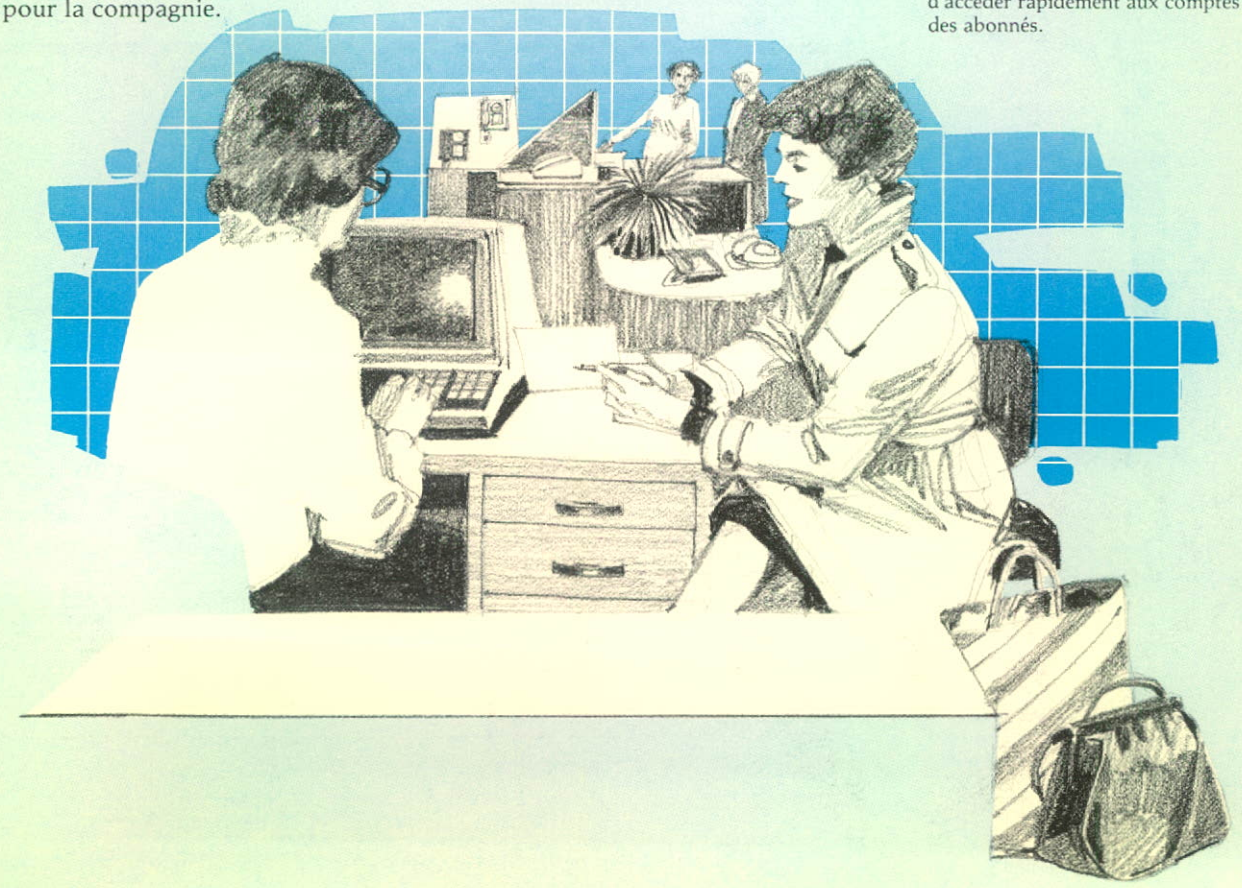
Les audiences sur la requête ont eu lieu en janvier et une décision n'a pas encore été rendue.

Décision sur la tour de communications

Dans une décision rendue le 10 septembre, la Cour d'appel du Nouveau-Brunswick a maintenu le jugement de 1981 accordant 786 000 $ à la compagnie. Ce jugement est issu d'une poursuite intentée en 1975 par la compagnie contre John Maryon Partners Limited et John Maryon International Limited, laquelle visait à recouvrer des frais de réparation de 1 000 000 $ pour la tour de communications de NBTel à Moncton. Les sociétés Maryon étaient les concepteurs et les chefs du projet de construction de la tour en 1971. La compagnie s'est également vu accorder des dommages-intérêts sur le jugement initial rétroactivement à compter de 1975.

En décembre, la Cour suprême du Canada a rejeté la demande d'appel du jugement contre les sociétés Maryon. NBTel attend maintenant que celles-ci exécutent le jugement.

■ NBTel continue d'améliorer sa productivité par l'emploi de systèmes informatisés, notamment le nouveau système présentement à l'essai au bureau d'affaires, qui permet aux préposés au service d'accéder rapidement aux comptes des abonnés.



Dirigeants et Conseil d'administration

En juillet, la compagnie a annoncé un certain nombre de changements dans la direction. W.H.R. Smith, vice-président (exploitation), a remplacé J.A. Coombs au poste de vice-président (finances). M. Coombs assume les fonctions de vice-président (exploitation).
L. J. Celeste, ancien directeur de la section de planification de l'organisation, a été nommé vice-président (services corporatifs). En plus de ses attributions relatives au personnel, M. Celeste assumait d'autres fonctions afférentes aux services corporatifs, dont l'information et les affaires publiques ainsi que l'exploitation des filliales.

Au début de l'exercice, Marks H. Lockhart, membre du Conseil depuis 1979, a été nommé au comité de vérification. En juin, Gerald B. Lawson, administrateur de la compagnie depuis février 1980, a été nommé au comité de direction. Le Conseil d'administration accueille aussi deux nouveaux membres, qui apportent une vaste connaissance et expérience des affaires à la compagnie.

Edward Reevey, président de Battery and Electric Service Limited à Saint John, a été nommé au Conseil le 11 juin et Raymond Michaud d'Edmunston, en novembre. M. Michaud est président et directeur général de Kasner's Limited.

Les membres du Conseil tiennent à remercier Léandre Chiasson, qui s'est retiré du Conseil le 8 novembre. M. Chiasson a exercé les fonctions d'administrateur pendant sept ans.

En juin, Joseph A. Likely, membre du Conseil depuis 1967 et membre du comité de direction, est décédé dans un accident d'automobile. Le Conseil d'administration offre toutes ses condoléances à la famille de M. Likely et lui rend hommage pour ses nombreuses années de services dévoués à la compagnie.

Le tableau qui suit reflète l'incidence des impôts sur les résultats financiers de la compagnie. En 1982, les impôts directs mensuels représentent en moyenne 10,23 $ par téléphone principal en service comparativement à 9,48 $ en 1981.

	(en milliers de dollars) 1982	1981
Impôts sur le revenu	23 975 $	19 717 $
Impôt foncier et taxe d'affaires	7 323	6 658
Assurance-chômage—gouvernement fédéral	981	923
Taxes diverses	36	969
	32 315 $	28 267 $

En outre, la compagnie a recouvré de ses abonnés, au nom du gouvernement, des impôts totalisant 11 263 000 $ en 1982 et 9 781 000 $ pour l'exercice 1981.

Les formes d'imposition présentées ne comprennent que celles qui sont aisément déterminables. Certains impôts indirects sont inclus dans le coût des achats de sorte qu'il est impossible de déterminer la nature ou le montant de tous les impôts prélevés.

■ Un réseau de commutation numérique et de transmission de 12 000 000 $, destiné à desservir les besoins croissants des abonnés résidentiels et d'affaires dans la région de Fredericton, sera terminé d'ici 1984.

The New Brunswick Telephone Company, Limited

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS (en milliers de dollars)

Exercice terminé le 31 décembre	1982	1981
Revenus d'exploitation		
Service local	73 007 $	61 173 $
Service interurbain	106 524	99 845
Autres revenus d'exploitation	12 896	9 597
Moins: revenus d'exploitation irrécouvrables	959	806
	191 468	**169 809**
Dépenses d'exploitation		
Amortissement	32 450	29 601
Entretien	23 914	23 613
Autres dépenses d'exploitation	66 198	61 575
Prestations de retraite et autres avantages sociaux	8 585	6 336
	131 147	**121 125**
Bénéfice d'exploitation	**60 321**	**48 684**
Autres revenus		
Allocation pour fonds utilisés pendant la construction	2 067	1 805
Intérêts	1 417	4 167
Autres revenus	764	732
	4 248	**6 704**
Bénéfice avant postes ci-dessous	**64 569**	**55 388**
Autres frais		
Intérêts sur la dette à long terme	15 851	13 552
Autres intérêts	832	2 090
Amortissement des frais de la dette à long terme	156	100
Amortissement de la perte sur change non réalisée	327	269
	17 166	**16 011**
Bénéfice avant impôts sur le revenu	**47 403**	**39 377**
Impôts sur le revenu	**23 975**	**19 717**
Bénéfice net	**23 428 $**	**19 660 $**
Bénéfice par action ordinaire	**3,16 $**	**2,73 $**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers consolidés)

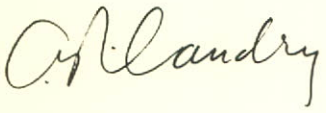
The New Brunswick Telephone Company, Limited
(Constituée en vertu des lois du Nouveau-Brunswick)

BILAN CONSOLIDÉ (en milliers de dollars)

ACTIF, 31 décembre	1982	1981
Propriétés de télécommunications (au prix coûtant)		
Bâtiments, installations et équipement	541 143 $	505 835 $
Moins: amortissement accumulé	186 316	172 371
	354 827	333 464
Terrains et installations en construction	25 256	23 797
Matériaux de construction	4 881	5 257
	384 964	**362 518**
Placements—note 3	**6 317**	**5 570**
Actif à court terme		
Encaisse	862	30
Placements temporaires de fonds (au prix coûtant—approchant la valeur du marché)	13 545	22 358
Débiteurs	26 997	24 155
Frais payés d'avance	1 664	456
	43 068	**46 999**
Frais reportés		
Frais de la dette à long terme	1 721	1 324
Perte sur change non réalisée	2 937	2 523
Divers	2 808	3 292
	7 466	**7 139**
Total de l'actif	**441 815 $**	**422 226 $**

W. H. R. Smith
Vice-président (finances)
The New Brunswick Telephone Company, Limited

Signé au nom du Conseil d'administration:



A. R. Landry, C.R.
Administrateur

G. B. Lawson
Administrateur

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES, 31 décembre	1982	1981
Avoir des actionnaires		
Capital social—note 1		
Actions privilégiées	15 228 $	16 028 $
Actions ordinaires	71 661	68 435
Surplus d'apport	16 902	15 133
Bénéfices non répartis	63 494	55 602
	167 285	**155 198**
Dette à long terme—note 4	**169 785**	**141 475**
Passif à court terme		
Dette bancaire	185	1 083
Créditeurs et frais courus	17 113	39 721
Impôts sur le revenu à payer	4 667	2 012
Dividendes à payer	3 798	3 422
Intérêts courus sur la dette à long terme	4 409	4 301
Dette à long terme échéant en moins d'un an—note 4	2 390	6 373
	32 562	**56 912**
Crédits reportés		
Impôts sur le revenu reportés	70 098	66 918
Régime d'achat d'actions des salariés—note 5	2 085	1 723
	72 183	**68 641**
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	**441 815 $**	**422 226 $**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers consolidés)

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de The New Brunswick Telephone Company, Limited,

Nous avons vérifié le bilan consolidé de The New Brunswick Telephone Company, Limited au 31 décembre 1982 ainsi que l'état consolidé des résultats, l'état consolidé des bénéfices non répartis, l'état consolidé du surplus d'apport et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1982 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus qui, à l'exception des changements mentionnés à la note 2 afférente aux états financiers consolidés, sur lesquels nous sommes d'accord, ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Saint John, Canada,
le 20 janvier 1983.

Clarkson Gordon

Comptables agréés

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (en milliers de dollars)

Exercice terminé le 31 décembre	1982	1981
Provenance des fonds		
Exploitation:		
Bénéfice net	23 428 $	19 660 $
Postes n'exigeant pas de fonds à court terme:		
Amortissement	32 450	29 601
Impôts sur le revenu reportés	3 180	4 626
Amortissement de la perte sur change non réalisée	327	269
Quote-part des pertes (bénéfices non répartis) découlant des placements non consolidés	(37)	18
Moins: allocation pour fonds utilisés pendant la construction	2 067	1 805
	57 281	**52 369**
Émission d'actions ordinaires	4 762	3 961
Émission de débentures	30 000	—
Divers	450	502
	92 493	**56 832**
Utilisation des fonds		
Fonds utilisés pour la construction		
Dépenses brutes en immobilisations	56 308	54 709
Changement des matériaux de construction	(376)	(261)
Moins: imputations n'exigeant pas de fonds	3 103	3 201
	52 829	**51 247**
Dividendes	15 536	13 593
Achat d'actions privilégiées aux fins d'annulation	567	654
Dette à long terme échéant en moins d'un an	2 432	6 373
Placements dans des compagnies affiliées	710	2 691
	72 074	**74 558**
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	20 419	(17 726)
Fonds de roulement (déficit) au début de l'exercice	(9 913)	7 813
Fonds de roulement (déficit) à la fin de l'exercice	**10 506 $**	**(9 913 $)**

ÉTAT CONSOLIDÉ DU SURPLUS D'APPORT (en milliers de dollars)

Exercice terminé le 31 décembre	1982	1981
Solde au début de l'exercice	**15 133 $**	**13 638 $**
Escompte à l'achat d'actions privilégiées aux fins d'annulation	233	146
Prime à l'émission d'actions ordinaires	1 536	1 349
Solde à la fin de l'exercice	**16 902 $**	**15 133 $**

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (en milliers de dollars)

Exercice terminé le 31 décembre	1982	1981
Solde au début de l'exercice	**55 602 $**	**49 535 $**
Plus: Bénéfice net	23 428	19 660
	79 030	**69 195**
Moins: Dividendes sur actions privilégiées	1 295	1 356
Dividendes sur actions ordinaires	14 241	12 237
	15 536	**13 593**
Solde à la fin de l'exercice	**63 494 $**	**55 602 $**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers consolidés)

PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS comprennent les comptes des filiales en propriété exclusive: Management Development Services, Ltd., Teldata Limited ainsi que Bruntel Holdings Ltd. et ses filiales.

LES PLACEMENTS dans des sociétés en participation par actions sont comptabilisés à la valeur de consolidation. Les autres placements de la compagnie sont comptabilisés au prix coûtant.

L'AMORTISSEMENT est calculé suivant la méthode linéaire selon la durée prévue d'utilisation des propriétés de télécommunications, par l'application de taux aux investissements de la compagnie par catégorie de propriétés. Le taux composite était de 6,20 pour cent pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982 (6,10 pour cent pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981).

L'ALLOCATION POUR FONDS UTILISÉS PENDANT LA CONSTRUCTION est incluse dans le bénéfice et ajoutée au prix coûtant des propriétés afin d'attribuer un rendement au capital investi dans les nouvelles propriétés de télécommunications en construction. Le taux de 11,25 pour cent utilisé pour 1982 traduit le taux de rendement du capital total investi de la compagnie à l'égard de l'exercice précédent (11,2 pour cent pour 1981).

L'OBLIGATION RELATIVE AU RÉGIME DE RETRAITE est calculée annuellement au moyen de révisions et d'études actuarielles, suivant la méthode de capitalisation globale. En vertu de cette méthode, les coûts du régime de retraite, y compris les coûts des services passés et tous les changements apportés au coût en raison de l'expérience ou d'autres facteurs, sont acquittés et comptabilisés sur le reste de la vie active prévue des employés. La provision établie à l'égard du coût du régime de retraite pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982, calculée à 12,0 pour cent des traitements et salaires, a été de 7 374 000 $ y compris la fraction capitalisée (10,7 pour cent et 6 231 000 $ pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981).

LA DETTE À LONG TERME À REMBOURSER EN DEVISES ÉTRANGÈRES est établie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date du bilan et la perte non réalisée qui en résulte est amortie sur la durée à courir de la dette.

LES BAUX sont répartis entre deux catégories, soit les contrats de location-acquisition et de location-exploitation. Les biens comptabilisés en vertu des contrats de location-acquisition, lesquels transfèrent au locataire pratiquement tous les avantages et les risques inhérents à la propriété des biens, sont amortis suivant la méthode linéaire en fonction de la durée du contrat. Les engagements comptabilisés en vertu de contrats de location-acquisition sont réduits du loyer versé, déduction faite des intérêts implicites.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. CAPITAL SOCIAL

	Nombre d'actions 31 décembre			Montant en circulation 31 décembre	
	autorisées	en circulation			
Description	1982	1982	1981	1982	1981
Actions ordinaires					
Valeur nominale de 10 $ chacune	10 000 000	7 166 139	6 843 496	71 661 390 $	68 434 960 $
Actions privilégiées					
Rachetables, à dividende cumulatif de 1,37 $, d'une valeur nominale de 20 $ chacune	305 236	305 236	315 236	6 104 720 $	6 304 720 $
Rachetables, à dividende cumulatif de 1,85 $, d'une valeur nominale de 20 $ chacune	456 164	456 164	486 164	9 123 280	9 723 280
				15 228 000 $	16 028 000 $

Actions ordinaires

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1982, la compagnie a émis 322 643 actions ordinaires en contrepartie d'espèces. Au 31 décembre 1982, 742 877 actions ordinaires étaient réservées en vue de leur émission en vertu du programme d'achat d'actions des employés et 197 154 actions ordinaires étaient réservées en vue de leur émission en vertu du programme de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions à l'intention des détenteurs d'actions ordinaires.

Actions privilégiées à dividende de 1,37 $

La compagnie devra faire raisonnablement tout en son pouvoir pour acheter aux fins d'annulation, sur le marché libre, jusqu'à concurrence de 10 000 actions privilégiées à dividende de 1,37 $ au cours de chaque année civile, sur une base non cumulative, à un prix n'excédant pas la valeur nominale. De plus, la compagnie peut racheter ces actions, à son gré, à la valeur nominale plus une prime de 0,80 $ si le rachat a lieu avant le 15 mars 1984, ladite prime diminuant par la suite de 0,20 $ tous les trois ans jusqu'au 15 mars 1990.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1982, la compagnie a acheté sur le marché libre 10 000 actions privilégiées à dividende de 1,37 $.

Actions privilégiées à dividende de 1,85 $

La compagnie doit, aux fins d'un fonds d'amortissement obligatoire, racheter 30 000 actions privilégiées à dividende de 1,85 $ le 15 mars de chaque année. La compagnie peut aussi racheter, à son gré, 22 500 actions supplémentaires à la même date.

La compagnie peut racheter ces actions, à son gré, à des fins autres que celles du fonds d'amortissement, moyennant une prime de 1,40 $ si le rachat a lieu avant le 15 mars 1983. Par la suite, cette prime sera

réduite de 0,20 $ tous les trois ans jusqu'au 15 mars 1998. En outre, conformément aux conditions de l'émission, la compagnie peut acheter ces actions privilégiées sur le marché libre à un prix n'excédant pas le prix de rachat. Les actions acquises au cours d'une année civile, autres que celles qui sont acquises par l'entremise du fonds d'amortissement obligatoire, peuvent être appliquées au fonds d'amortissement obligatoire, le 15 mars de l'exercice suivant.

Le 15 mars 1982, la compagnie a appliqué 30 000 actions privilégiées à dividende de 1,85 $ acquises sur le marché libre en 1981 au fonds d'amortissement obligatoire afin de répondre aux exigences y afférentes à cette date.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1982, la compagnie a aussi acheté sur le marché libre 30 000 actions privilégiées à dividende de 1,85 $.

2. CHANGEMENTS COMPTABLES: En date du 1er janvier 1982, la compagnie a apporté d'autres changements à l'application des principes comptables afin de rapprocher ses méthodes comptables de celles qui sont utilisées dans d'autres industries. Certains coûts qui étaient capitalisés au cours d'exercices antérieurs et recouvrés par la voie d'amortissement sont maintenant portés directement aux dépenses, entraînant l'imputation de frais supérieurs de 802 000 $ aux résultats de l'exercice.

3. LES PLACEMENTS se composent essentiellement d'investissements de la compagnie dans des sociétés en participation par actions par l'entremise de sa filiale en propriété exclusive, Bruntel Holdings Ltd.

4. DETTE À LONG TERME (EN MILLIERS DE DOLLARS)

			31 décembre 1982	31 décembre 1981
Débentures				
Série	Taux	Date d'échéance		
H	5-5/8%	1er mars 1982	— $	5 000 $
Q	9-3/8%	15 septembre 1982-2001 (1982 — 16 150 000 $ US) (1981 — 17 000 000 $ US)	19 852	20 160
N	8-3/20%	2 mars 1983-1997	15 000	15 000
I	5-3/4%	1er mars 1984	5 000	5 000
J	6-1/2%	1er septembre 1986	7 000	7 000
S	15-1/2%	15 juin 1987 (option de prolongation de l'échéance *)	30 000	—
K	7-1/4%	15 novembre 1987	6 000	6 000
L	7-3/4%	1er décembre 1988	5 000	5 000
M	9-1/4%	1er juin 1990	1 310	1 310
O	9-1/2%	15 avril 1996	20 000	20 000
P	10-7/8%	2 juillet 1997	25 000	25 000
R	10%	15 juillet 2003	25 000	25 000
			159 162	134 470
Engagements en vertu de contrats de location-acquisition			13 013	13 378
			172 175	147 848
Moins: dette échéant en moins d'un an				
Débenture, série H, échéant le 1er mars 1982			—	5 000
Débenture, série Q, échéant le 15 septembre 1982 à 2001 (850 000 $ US)			1 045	1 008
Débenture, série N, échéant le 2 mars 1983			1 000	—
Engagements en vertu de contrats de location-acquisition			345	365
			2 390	6 373
			169 785 $	141 475 $

* Option de prolongation de l'échéance (série S):

La date d'échéance des débentures, série S peut être prolongée jusqu'au 15 juin 1992, au gré des détenteurs, entre le 15 septembre 1986 et le 15 mars 1987. La compagnie peut avant le 15 février 1987 augmenter le taux d'intérêt payable sur les débentures, série S, à compter du 15 juin 1987.

Le remboursement annuel de la dette à long terme pour chacun des cinq prochains exercices s'établit comme suit:

Exercice	Débentures	Contrats de Location-acquisition	Total
1983	2 045 $	345 $	2 390 $
1984	7 045	315	7 360
1985	2 045	345	2 390
1986	9 045	275	9 320
1987	38 045	347	38 392

5. LE RÉGIME D'ACHAT D'ACTIONS DES EMPLOYÉS représente les sommes versées par les salariés, plus les intérêts, conformément à une ligne de conduite selon laquelle un employé peut affecter à l'achat d'actions ordinaires de la compagnie jusqu'à concurrence de 10 pour cent de sa rémunération de base ainsi que les dividendes reçus sur les actions achetées aux termes du régime, à un prix équivalant à 80 pour cent du cours du marché des actions ou à leur valeur nominale, suivant le plus élevé de ces deux montants.

6. BAUX (EN MILLIERS DE DOLLARS)

Les "bâtiments, installations et équipement" comprennent les locaux des bureaux, les améliorations locatives et l'équipement informatique inscrits en vertu de contrats de location-acquisition comme suit:

	31 décembre 1982	31 décembre 1981
Prix coûtant	14 293 $	14 293 $
Moins: amortissement accumulé	2 922	2 192
	11 371 $	12 101 $

Les loyers minimums à venir en vertu des contrats de location-acquisition et de location-exploitation qui ont une durée initiale irrévocable de plus d'un an au 31 décembre 1982 sont les suivants:

Exercice	Contrats de location-acquisition	Contrats de location-exploitation
1983	1 606 $	792 $
1984	1 548	449
1985	1 548	362
1986	1 641	289
1987	1 473	146
Ultérieurement jusqu'à la fin de 2006	24 852	902
Total des loyers minimums à venir	32 668 $	2 940 $
Moins: intérêts implicites, à 9,1% - 10,5%	19 655	
Valeur actualisée des loyers minimums	13 013 $	

7. OPÉRATIONS ENTRE PERSONNES APPARENTÉES

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1982, la compagnie a effectué des opérations avec des compagnies de télécommunications qui lui sont liées ainsi qu'avec d'autres qui ne lui sont pas liées. Ces opérations, qui comprennent la location de circuits et d'installations, la répartition du revenu et l'échange de renseignements techniques, sont courantes dans toute l'industrie et sont nécessaires pour offrir un réseau de télécommunications efficace.

Au 31 décembre 1982, Bell Canada détenait 34,3 pour cent des actions ordinaires de la compagnie. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1982, la compagnie a acheté de Northern Telecom Limitée, filiale de Bell Canada, de l'équipement et du matériel connexe pour une somme de 20 893 000 $ (18 837 000 $ pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981). Le montant dû à Northern Telecom Limitée au 31 décembre 1982 se chiffrait à 1 032 000 $ (1 982 000 $ au 31 décembre 1981).

La compagnie a une participation de 30,0 pour cent dans Brunswick Square Ltd. qui lui loue, en vertu d'un bail de 30 ans, des locaux pour loger ses bureaux à Saint John au Nouveau-Brunswick. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1982, la compagnie a versé intégralement une somme totale de 2 507 000 $ (2 274 000 $ pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981) à Brunswick Square Ltd. pour la location de ces bureaux.

SOMMAIRE STATISTIQUE

Postes choisis de la situation financière (en milliers de dollars) (au 31 décembre)	1982	1981	1980	1979	1978	1977
Propriétés de télécommunications, brut	571 280 $	534 889 $	494 624 $	460 913 $	430 265 $‡	384 987 $
Amortissement accumulé	186 316	172 371	155 557	134 972	118 358	103 028
Avoir des actionnaires	167 285	155 198	145 824	137 968	130 643	125 408
Dette à long terme (y compris la partie à court terme)	172 175	147 848	148 331	148 158	151 765‡	110 908*
Impôts sur le revenu reportés	70 098	66 918	62 292	57 842	54 047	48 614
Postes de revenus et dépenses (en milliers de dollars)						
Revenus d'exploitation	191 468 $	169 809 $	151 185 $	139 299 $	123 217 $	110 178 $
Dépenses d'exploitation	131 147	121 125	103 847	95 006	83 668	75 052
Intérêts sur la dette à long terme	15 851	13 552	13 498	13 598	10 986	9 715
Impôts sur le revenu	23 975	19 717	17 850	16 217	14 348	12 780
Bénéfice net	23 428	19 660	18 500	17 684	15 849	14 945
Statistiques financières						
Bénéfice par action ordinaire	3,16 $	2,73 $	2,63 $	2,55 $	2,30 $	2,18 $
Dividendes déclarés par action ordinaire	2,03	1,82	1,70	1,62	1,54	1,52
Avoir par action ordinaire, 31 décembre	21,22	20,34	19,60	18,74	17,83	17,12
Coût réel de la dette	10,2%	9,4%	9,3%	9,3%	9,2%	8,8%
Ratio d'endettement, 31 décembre	50,7%	48,8%	50,4%	51,8%	53,7%‡	46,9%*
Couverture des intérêts avant impôts	3,9	3,8	3,6	3,4	3,7	3,8
Rendement de l'avoir des détenteurs d'actions ordinaires	15,2%	13,7%	13,8%	14,1%	13,2%	13,1%
Rendement du capital total investi	12,4%	11,3%	11,2%	11,2%	10,8%	10,7%
Moyenne des actions ordinaires en circulation (en milliers)	7 009	6 716	6 485	6 301	6 167	6 044
Statistiques téléphoniques						
Propriétés de télécommunications par téléphone, brut, 31 décembre	1 389 $	1 330 $	1 270 $	1 224 $	1 199 $‡	1 123 $
Téléphones en service, 31 décembre	411 193	402 082	389 466	376 514	358 842	342 920
Appels interurbains annuels (en milliers)	45 030	41 671	37 946	34 881	30 976	27 952
Statistiques diverses						
Dépenses brutes en immobilisations (en milliers de dollars)	56 308 $	54 709 $	41 218 $	41 589 $	40 925 $	49 071 $
Traitements et salaires (en milliers de dollars)	63 356	59 378	45 108	45 608	41 536	38 470
Employés, 31 décembre	2 595	2 881	2 776	2 752	2 708	2 671
Détenteurs d'actions ordinaires, 31 décembre	11 709	11 857	11 917	11 643	11 685	11 702

* Redressé de façon à refléter la perte sur change non réalisée

‡ Redressé de façon à refléter les contrats de location-acquisition

DIRIGEANTS

Kenneth V. Cox*
Président du Conseil
et Président

L. J. Celeste
Vice-président (services corporatifs)

J. A. Coombs
Vice-président (exploitation)

G. E. Graham
Vice-président (planification)

W. H. R. Smith
Vice-président (finances)

J. T. Reid
Secrétaire-trésorier

ADMINISTRATEURS

Simon L. Bujold ‡
Président et chef
de la direction
Assomption Compagnie
Mutuelle d'Assurance-Vie
Moncton (N.-B.)

John G. Burchill
Retraité
Nelson-Miramichi (N.-B.)

Burton D. Colter
Président
Diamond Construction (1961) Limited
South Devon (N.-B.)

Kenneth V. Cox *
Président du Conseil et Président
The New Brunswick Telephone
Company, Limited
Saint John (N.-B.)

Robert C. Eddy *
245, rue St. Patrick
Bathurst (N.-B.)

W. Brian Hewat
Vice-président (marketing
et développement)
Bell Canada
Ottawa (Ontario)

Joseph Alfred R. Landry, C.R. *
Associé principal
Landry & McIntyre
Moncton (N.-B.)

Gerald B. Lawson *
Avocat
Lawson & Lawson
Saint John (N.-B.)

Marks H. Lockhart ‡
Président
Lockharts Limited
Moncton (N.-B.)

James A. MacMurray * ‡
Président du Conseil
Maritime Beverages Limited
Saint John (N.-B.)

Andrew H. McCain *
Président et chef de la direction
McCain Produce Co., Limited
Florenceville (N.-B.)

Raymond Michaud
Président et directeur général
Kasner's Limited
Edmundston (N.-B.)

Edward Reevey
Président
Battery & Electric Service Limited
Saint John (N.-B.)

J. T. Richard Savoie
Directeur général
La Fédération des Caisses Populaires
Acadiennes Ltée
Caraquet (N.-B.)

Orland Tropea * ‡
Vice-président au Conseil
Bell Canada
Montréal (Québec)

* Membre du comité de direction
‡ Membre du comité de vérification

Bureaux de transferts d'actions
The New Brunswick Telephone
Company, Limited
One Brunswick Square
Saint John (N.-B.)

Compagnie Trust Royal
Halifax, Montréal, Toronto, Winnipeg,
Regina, Calgary et Vancouver

Agent préposé aux transferts d'actions
Compagnie Trust Royal
Saint John, Halifax, Montréal,
Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary
et Vancouver

Actions cotées
Bourse de Montréal
Bourse de Toronto

Fiduciaire pour les débentures
Compagnie Montréal Trust

Siège social de la compagnie
Fredericton (Nouveau-Brunswick)

Bureau de la direction
Saint John (Nouveau-Brunswick)

Renseignements aux actionnaires

Pour toute question,
veuillez appeler sans frais à

1-800-561-9030

En Colombie-Britannique,
composez

112-800-561-9030